

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020年6月2日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2020-6-2）

一、重点推荐品种操作策略

重点推荐品种交易策略参考						
品种	方向	入场	止损	止盈	状态	日期
a2009	空	4520—4570	4580—4600	4200	新开	2020.06.02

二、市场点评

黑色产业	螺纹	高位盘整	螺纹： 近期螺纹产量仍保持中幅回升，开工率和产能利用率继续回升，利润驱动生产，螺纹的产量已经来到了历史的峰值周产 394.01 万吨，连续第十三周增加，钢厂主动减产概率较小。建筑钢材需求有所回升，现货成交维持高位，原料端铁矿坚挺，成本端支撑较强。厂库开始增 4.14 万吨，社会减 29.77 万吨，降库开始变缓慢，厂库向贸易商转移不畅。当下至六月中旬依然处于供需双强格局，原料推涨成材。6 月下旬，随着基建领域的资金注入并不如市场预期的乐观，并且进入季节性梅雨季节，终端需求或逐渐走弱，钢材库存同比高位依然对现货价格上涨空间形成压力。 铁矿： 上周澳洲巴西铁矿发运总量 3074.1 万吨，环比上期增加 349.4 万吨，澳洲发货总量 1917.1 万吨，环比增加 175.5 万吨，巴西发货总量 686.3 万吨，环比上期增加 232.2 万吨，澳巴发货维持高位，疫情影响发运不攻自破。澳矿一季度产销强劲，澳洲发运持续冲量，澳洲三大矿山一季度生产效率大幅提高，尤其是必和必拓，基本不受天气和新冠病毒影响，产销量再创记录，最大的变量在巴西。日均疏港量 301 万吨降 6.2 万吨，依然处于高位。全国 45 个港口进口铁矿库存为 1.078 亿吨，较上周降 141.23 万吨，铁矿大幅拉涨后与废钢持平，性价比不明显。目前来看，铁矿石供应回升，但港口库存和钢厂铁矿库存依旧在下降，铁矿基本面仍偏多，由于短期涨幅过大，追高需谨慎。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	盘整	
	焦炭	偏多	
	动力煤	震荡	
农产品	豆粕	偏强震荡	豆粕： 美国中西部部分地区降雨过量中断玉米播种，或将转为种植大豆，会增加美豆产量。中美紧张关系升级，目前市场注意焦点在中美关系紧张上面，市场担心影响贸易协议执行，中国可能减少采购美国大豆，中美贸易关系不确定性较大。巴西新冠确诊比例全球第二多，关注巴西港口装船运输。大豆榨利丰厚，中国买家积极采购，5-8 月份进巴西大豆月均到港量接近 1000 万吨，进口大豆巨量到港，大豆压榨量维持高位，豆粕供给持续增加。豆粕现货价格也处于偏低位区域，饲料厂反映第二季度饲料需求好转，下游积极提货，豆粕整体出货尚可，豆粕库存增幅慢于预期，油厂仍有挺价意愿，预计豆粕震荡偏强。美豆产区天气以及中美贸易关系都可能成为不确定因素。 油脂： 西马南方棕油协会数据显示马棕 5 月产量增幅或将缩窄，继印尼宣布补贴 B30 生柴后马声称 9 月起重启 B20 生柴项目，马来与印度的关系改善，印度
	菜粕	偏强震荡	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	菜油	震荡	

能源化工品	豆一	震荡	进口马来棕榈油增加，得益于封锁措施放松，中国欧盟棕榈油进口增加，棕油出口需求有序恢复。加拿大未能释放孟晚舟，市场担忧未来加拿大菜籽和菜油进口受影响。各地学校陆续恢复开学，中国需求改善，但餐饮业仍未完全恢复。5-8月国内进口大豆月均到港量较大，开机率高位，预计豆油库存会持续回升。
	豆二	震荡	棕油进口利润好转，后期棕油供给也料将增加。但中美关系进一步紧张，市场担心影响贸易协议执行，再加上美国大豆产区生长季天气炒作时间日益临近，巴西疫情严重是否会影响物流，支撑油脂，预计油脂震荡偏强。风险点在于产地棕榈油产销情况以及美豆产区天气。
	原油	震荡	原油： 受六月欧佩克会议不能达成进一步深化减产目标的悲观预期影响，原油盘面走弱。虽然近期我们看到原油从基本面上来说已经底部确认，随着供给端的收缩与需求端的复苏，油市供需平衡进程正在加速。但是对于经济复苏预期仍需保持谨慎。短期油价或存在调整预期，但对中期油价上涨依然乐观。
	PTA	震荡偏弱	PTA： 上周盘面整体震荡，现货随行就市。国际油价持续上涨，一方面欧佩克+本月初召开会议，大概率延长减产时间，另一方面全球复工进程加快，美油库存大幅下降，原油供需预期转好，对化工形成整体驱动向上的成本端推动。PTA仍面临高库存、高加工费及高开工，关注装置检修消息，美国取消香港特别关税地位影响1%左右出口需求，下游聚酯订单小幅受影响，对PTA来说偏不利，短期油价作用驱动向下、供需小幅向下扰动，PTA仍区间调整，有检修则有上涨。
	EG	震荡偏强	EG： 上周乙二醇盘面和现货上下窄幅调整，油价形成向上动力，自身供需支撑。当下港口库存超过128万吨，进口量呈现季节性增加的趋势，国内煤企装置仍在检修状态，国内供应压力不大，主要还是进口方面，下游聚酯需求内外需求的恢复持续，出口需求短期受美国取消香港特别关税地位的影响有减小，当下供弱需弱的局面，油价在4号开会前成本端仍有向上驱动，预计盘面仍离不开区间调整。
软商品	棉花	偏空	棉花： 印度、巴基斯坦再次面临蝗灾威胁，可能影响到棉花生产，国内外棉花都出现上涨，对走势。由于印度棉花仍多未种植，当前的影响暂小，蝗虫对于新棉实际影响尚不能确定。毕竟今年早些时候，印度抵抗住了第一波蝗虫灾害，保住了小麦和油料作物，蝗灾的影响最后被证实只是个短暂的扰动。因此，我们应该同时观察一下水稻、甘蔗、玉米和大豆的走势：如果这些品种也上涨，那说明蝗灾可能会对供需造成实质伤害；如果这些品种变化不大，那么对棉花反弹的高度和持续性就要有保留。
	橡胶	偏空	中美关系呈现很大的不确定性，会给棉纺制品出口带来威胁；市场上关于7-9月国内棉花抛储的预期也开始出现。棉市依然面对高库存、低估值、弱驱动的共同作用。 橡胶： 得益于股市和商品市场其它品种普遍反弹的氛围，周一沪胶也出现上扬走势。短期云南天胶供应增量变化较小，目前全球天胶供应处在季节性回升阶段，新胶产量较少，国内轮胎略有恢复，开工率环比上升，同比则还远不如去年。国内整体库存较高，供需矛盾仍较大。青岛保税区橡胶库存处于历史高位，与此同时欧洲汽车业出现史上最大跌幅。二季度胶市很可能始终处于供需两弱的局面。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、国家领导人对海南自由贸易港建设作出重要指示强调，要对接国际高水平经贸规则，促进生产要素自由便利流动，高质量高标准建设自由贸易港。要把制度集成创新摆在突出位置，解放思想、大胆创新，成熟一项推出一项，行稳致远，久久为功。中央和国家有关部门要从大局出发，支持海南大胆改革创新，推动海南自由贸易港建设不断取得新成效。（wind）
- 2、中共中央、国务院印发《海南自由贸易港建设总体方案》，到 2025 年，初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港政策制度体系。到本世纪中叶，全面建成具有较强国际影响力的高水平自由贸易港。海南自由贸易港实施范围为海南岛全岛。（wind）
- 3、《海南自由贸易港建设总体方案》提出，在实现有效监管前提下，建设全岛封关运作的海关监管特殊区域。对货物贸易，实行以“零关税”为基本特征的自由化便利化制度安排。对服务贸易，实行以“既准入又准营”为基本特征的自由化便利化政策举措。（wind）
- 4、海南自由贸易港重磅优惠政策包括：人才个人所得税最高 15%；鼓励类企业实施 15%企业所得税；企业进口自用生产设备免征进口关税、进口环节增值税和消费税；离岛免税购物额度调高至每年每人 10 万元并增加品种；构建多功能自由贸易账户体系；实施市场准入承诺即入制；实施更加便利的免签入境政策等。（wind）
- 5、据美国约翰·霍普金斯大学实时统计数据显示，全球新冠肺炎累计确诊超 620 万例，达 6203385 例，累计死亡 372657 例，全球确诊国家和地区数已达 188 个。其中美国新冠肺炎累计确诊超 180 万例，达 1804206 例，累计死亡 104799 例。巴西和俄罗斯累计确诊分别为 514849 例、414878 例。（wind）
- 6、美国国会预算办公室表示，在新冠肺炎疫情后，美国经济可能需要 10 年时间才能恢复。2020 年至 2030 年，新冠病毒将使实际 GDP 减少 3%，即 7.9 万亿美元。（wind）

黑色产业链

- 1、黑龙江全面落实煤矿安全生产专项整治三年行动。明确到 2022 年，监察执法效能显著提高，所有正常生产建设矿井基本实现远程监察；推进煤矿安全生产标准化和“四化”建设，全部生产矿井实现机械化开采；建立从根本上消除事故隐患的责任制度和管理体系，较大以上事故得到有效遏制等 8 个方面工作目标。
- 2、铁矿石价格突破 100 美元 但缺乏长期支撑。作为仅次于原油的重要工业原料，铁矿石价格今年以来受经济形势影响一直位于 80-90 美元/吨之间。但在上周，铁矿石价格突击上涨 18%，一举突破 100 美元大关。提振矿价的除市场憧憬中国两会后加码基建投资外，更多来自供给侧。但长期来看，铁矿石价格难维持高位。
- 3、太钢不锈获评“中国航天突出贡献供应商”。日前，太钢不锈等 38 家单位被中国航天科技集团授予“2018 年度及 2019 年度中国航天突出贡献供应商”。2018 年及 2019 年度，太钢生产的高等级不锈钢冷热板、高等级电磁纯铁冷热板等产品出色地保供了中国航天科技集团所属 12 家单位的航天重大工程科研生产任务。
- 4、【汽车出口大幅反弹 上海外高桥港区 4 月出口汽车同比激增近一倍】界面新闻消息，上海海关透露，4 月以来，外港海关共监管出口汽车 3.35 万辆，同比增加 97.4%，占全国四大汽车出口口岸（天津、广州、上海、大连）总量的 71.8%。汽车出口大幅反弹，上海外高桥港区 4 月出口汽车同比激增近一倍。
- 5、巴西淡水河谷（Vale）于巴西时间 5 月 29 日在官网发出公告，表示已收到当地劳工局对伊塔比拉（Itabira）矿区封锁的消息。但是 Vale 立即申请了封锁令无效的诉讼。此项判决由第二法院批准，确保 Vale 在伊塔比拉（Itabira）矿区正常运营。



6、【我国4月出口板材407万吨，同比增加5.1%】海关总署最新数据显示，2020年4月，我国出口钢铁板材407万吨，同比增长5.1%；1-4月累计出口1291万吨，同比下降8.2%。4月，我国出口钢铁棒材82吨，同比下降17.9%；1-4月累计出口287吨，同比下降29.7%。

7、【世界钢协：4月份全球粗钢产量同比下降13%】据世界钢铁协会统计数据，2020年4月份，全球64个纳入世界钢铁协会统计国家和地区的粗钢产量为1.371亿吨，同比下降13%。其中2020年4月份中国粗钢产量为8500万吨，同比增长0.2%。（我的钢铁网）

化工产业链

1、交易商援引 Genscape 周日的报告称，截至5月29日当周，俄克拉荷马州库欣的库存降至5430万桶。（隆众资讯）

2、消息人士称，欧佩克和俄罗斯在创纪录的石油减产延长问题上接近达成协议，目前正讨论延长1-2个月的问题。（隆众资讯）

3、国际能源署（IEA）最新月报显示，今年5月，全球石油日产量将下降1200万桶，至8800万桶的9年低点。其中，非欧佩克国家4月原油产量减少300万桶/日，美国和加拿大减产最多。到今年年底，美国将成为全球石油供应减少的最大贡献者，较上年同期减少280万桶/日。（隆众资讯）

4、OANDA 资深市场分析师 Jeffrey Halley 称，美国石油协会(API)报告的原油库存增加情况非常令人意外，意味着今晚的美国能源信息署(EIA)原油库存数据将受到密切关注。这似乎令亚洲人气受到打压（隆众资讯）

农产品产业链

1、西马南方棕榈油协会(SPPOMA)发布的数据显示，5月1日-31日马来西亚棕榈油产量比4月同期降5.57%，单产降5.25%，出油率降0.06%。（来源：cofeed）

2、马来西亚检验机构 Amspec Malaysia 公布的数据显示，马来西亚5月棕榈油出口量环比增长8.4%，至1,266,225吨，4月为1,168,647吨。（来源：cofeed）

3、美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比增长9.4%，上周是同比增长9.0%。（来源：cofeed）

4、截止到2020年5月21日，2019/20年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为1272.1万吨，高于去年同期的654.7万吨。当周美国对中国装运0吨大豆，上周对中国装运7.67万吨大豆。迄今美国对中国已销售但未装船的2019/20年度大豆数量为202.4万吨，去年同期为693.7万吨。（来源：cofeed）

5、美国农业部(USDA)公布，民间出口商报告向中国出口销售132,000吨大豆。其中66,000吨定于2019/2020市场年度付运，剩余66,000吨定于2020/2021市场年度付运。（来源：cofeed）

6、印尼财政部公布的一项规定显示，印尼将从6月1日起对毛棕榈油出口征收每吨55美元的综合出口税。目前，政府正寻求为国内生物柴油项目筹集资金。（来源：cofeed）

软商品

1、据报道，随着新冠疫情防控相关限制措施解除，欧盟国家已开始接洽服装订单事宜，预计6月缅甸能拿到订单。对于历经2个多月疫情的缅甸服装业而言将迎来一个极好的前景，对于国内纺织外贸企业也是一个好消息。毕竟中国既是缅甸纺织服装产业的投资国、重要的原材料和中间产品的来源地，缅甸服装行业好转势必会加快对国内面料的采购。（华瑞信息）

2、全国上下所有涉及外贸出口的企业都或多或少的出现订单推迟、取消的情况，其中也包括我们的纺织行业。甚至在那段时间出现一波“抢出口”的订单，主要是指在客户取消订单之间先将订单发走，由此也可看出纺织外贸的严峻。即使现在已经是五月下旬，但因为海外疫情完全没有控制住的迹象，外贸订单依旧十分匮乏。每天700家企业转内贸。（华瑞信息）

3、第二波沙漠蝗灾在2002年4月初在东非爆发，4月底至5月初到达巴基斯坦（主要在西南地区



- 俾路支省和印度河谷旁遮普省)，5月中旬至今到达印度西北地区（拉贾斯坦邦），然后跟随飓风转移到中央邦和马哈拉施特拉邦，这已经是印度棉的核心产区了。（农产品期货网）
- 4、今年巴西棉预计再次大丰收将给巴西棉销售带来新的压力，预计 2020/21 年度巴西棉库存将创历史新高。巴西国内没有条件长期大量储存棉花，随着 2020 年新棉收获的日益临近和印度棉报价下跌，巴西棉价格开始下跌。（农产品期货网）
- 5、3 月份，欧盟从中国进口的服装同比减少 33.2%，而来自其他国家的进口则下降了 14.9%。一季度对中国服装的进口下降了 14.6%，以欧元计算减少 12.5%。3 月份，中国产品的平均价格以美元计算上涨了 4.8%，而其他来源的单位价值则下跌了 7.3%。（农产品期货网）
- 6、印度一位政府高级官员说，政府正考虑为资金紧张的糖业提供救济，以增加资金流动并帮助他们向蔗农结清欠款。截至周二，印度国内糖厂欠农民的甘蔗款逾 2100 亿卢比。（农产品期货网）
- 7、中国公司中粮国际（COFCO）本周三发布，从今年 7 月开始至年底，将其位于巴西桑托斯港口的 12A 码头从运输玉米、大豆等改为运输食糖。（农产品期货网）
- 8、4 月份糖浆进口数据公布，符合市场预期，价格低廉。5-6 月糖浆我国糖浆能否继续放量进口关键看泰国后期的出口能力。简单从泰国平衡表预计，每个榨季会保持至少 300 万吨左右库存结转，泰国每年的消费量相对稳定，假如今年疫情消费下滑，可供出口可能略增。（农产品期货网）
- 9、上周巴西排队等待装载食糖的船只数量增加了逾一倍，表明该国的月度出口量将创历史新高。根据巴西政府的数据显示，巴西在 5 月上半月就已出口 157 万吨糖，超过 2019 年 5 月整个月的出口量。（农产品期货网）
- 10、巴西 4 月 1 日开始的 2020/21 新榨季最新生产情况，据巴西蔗糖工业协会 Unica 今日发布的数据，巴西甘蔗主产区 - 中南部地区在 5 月上半月生产了 250 万吨糖，同比上年同期增长了 55%。其中糖厂将 47.23% 的甘蔗用于生产糖，上年同期这一比例仅为 36.02%（云南糖网）
- 11、据隆众资讯统计，截至 5 月 21 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 63.13%，环比上涨 12.20%，同比下跌 4.49%；全钢胎厂家开工率为 72.48%，环比上涨 2.87%，同比下跌 0.54%。（天然橡胶网）
- 12、科特迪瓦 1-4 月天然橡胶出口量同比增 67.2%。（天然橡胶网）
- 13、青岛地区天然橡胶库存继续上涨。总库存为 81.97 万吨，环比增加 8.8%；其中区内库存至 19.08 万吨，环比增加 1.49%；一般贸易库存至 62.89 万吨，环比增加 11.23%。进口增加速度超过消费速度，只能不断积累库存。（天然橡胶网）
- 14、正常情况下，云南新割胶季一般在泼水节(公历 4 月 13-15 日间)后全面展开，部分区域 3 月底即开始试割。今年情况特殊，时至 5 月中旬割胶活动进展依然缓慢，新胶释放有限，相较正常情况整体后延了 1-2 个月。（橡胶技术网）
- 15、据欧洲汽车制造商协会(ACEA)发布的数据，今年 4 月份，欧洲乘用车市场新车销量同比大跌 78.3%，欧洲所有国家的汽车市场销量均出现两位数跌幅，其中属意大利、英国和西班牙的降幅最大，分别为 97.6%、97.3%和 96.5%。其他主流市场中，德国的销量跌幅稍低，为 61.1%，法国汽车销量则出现 88.8%的收缩。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/6/2						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3600	3640	1.11%	3575	-65	2010
铁矿石	735	770	4.76%	740	-30	2009
焦炭	2000	2050	2.50%	1899	-151	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1168	-342	2009
玻璃	1395	1395	0.00%	1439	44	2009
动力煤	543	543	0.00%	526.6	-16	2009
沪铜	44230	44760	1.20%	44720	-40	2007
沪铝	13460	13470	0.07%	13155	-315	2007
沪锌	17050	17350	1.76%	16680	-670	2007
橡胶	9950	10050	1.01%	10320	270	2009
豆一	4600	4700	2.17%	4524	-176	2009
豆油	5740	5790	0.87%	5644	-146	2009
豆粕	2740	2680	-2.19%	2792	112	2009
棕榈油	4980	5020	0.80%	4796	-224	2009
玉米	2060	2080	0.97%	2069	-11	2009
白糖	5397.5	5420	0.42%	4950	-470	2009
郑棉	11807	11795	-0.10%	11750	-45	2009
菜油	7560	7610	0.66%	7020	-590	2009
菜粕	2310	2280	-1.30%	2338	58	2009
塑料	6675	6700	0.37%	6695	-5	2009
PP	7600	7600	0.00%	7493	-107	2009
PTA	3500	3570	2.00%	3690	120	2009
沥青	2350	2350	0.00%	2632	282	2012
甲醇	1500	1490	-0.67%	1707	217	2009
乙二醇	3575	3640	1.82%	3774	134	2009
PVC	6115	6115	0.00%	6260	145	2009

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。