

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020年6月15日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2020-6-15）

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
p2009	多	4990-5030	4950-4970	5400	持有	2020.06.10
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6000	持有	2020.06.10

二、市场点评

黑色产业	螺纹	高位震荡	螺纹：电弧炉产量接近高位，螺纹产量已到天花板，上周增幅较小仍在历史峰值，逼近 400 万吨，连续第十五周增加，铁水成本增加，螺纹钢整体产量逐渐见顶。建筑钢材需求高位有所回落，螺纹钢测算周度表观消费量回落至 413.58 万吨以上。上周螺纹钢社库减 15.18 万吨至 758.34 万吨，高于去年同期 207.1 万吨，厂库增 0.16 万吨至 284.25 万吨，高于去年同期 59.49 万吨，降库较上周差，但依旧维持小幅去库。当下终端消费依然较有韧性，同比保持正增长，原料端铁矿焦炭高位，成本支撑较强，难以见到大幅调整空间，上海进入梅雨季节，南方多雨，季节性淡季影响显现，成品材价格以高位震荡为主。 铁矿：铁矿石港口库存持续下降创出年内新低是近期推动铁矿石期货价格上涨的核心因素，巴西新冠疫情爆发可能对铁矿石供应构成的影响也引起关注，淡水河谷暂停三个矿区生产，铁矿石价格将维持强势，螺矿比继续走低。上周澳洲巴西铁矿发运总量 2643.3 万吨，环比上期增加 424.8 万吨，澳洲发货总量 1940.8 万吨，环比增 264.9 万吨，巴西发货总量 702.5 万吨，环比上期增加 159.9 万吨。澳矿产销强劲，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。巴西淡水河谷和中钢协会议声称目前生产发运不受疫情影响，也不下调年度指引目标。日均疏港量 296.3 万吨减 17.78 万吨，处于高位。全国 45 个港口进口铁矿库存为 1.0697 亿吨，较上周降 56 万吨。我国铁矿石目前处于低库存、高需求、以及供应端受限状态，供需结构依旧偏紧。后期，随着发货恢复及季节性上行，供需可能逐步转平衡。短期疫情影响供给端，价格波动可能增大。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
	豆粕	偏强震荡	豆粕：美国大豆出口需求改善，USDA 将 20/21 年度大豆压榨量上调至 21.45 亿，期末库存下调至 3.95 亿，报告偏多。气象预报显示美豆作物天气良好，提振大豆丰产预期。中美关系紧张，美豆进入生长期，天气炒作随时可能出现，且近期巴西大豆升贴水持续拉升，大豆到港成本涨幅明显。不过，6-8 月大豆月均到港量超过 1000 万吨，油厂开机率保持超高位，沿海豆粕库存连续回升，部分地区面临胀库，近期南方暴雨，两广地区水产养殖也受到明显影响，油厂
	菜粕	偏强震荡	
	豆油	偏强震荡	

农产品	棕榈油	偏强震荡	豆粕提货装货也受阻，抑制粕价涨幅，预计在中美关系缓和之前，豆粕震荡偏强运行。美豆产区天气以及中美贸易关系都可能成为不确定因素。
	菜油	偏强震荡	油脂： USDA 报告偏多。MPOB 数据显示马来 5 月毛棕油产量低于预期，出口量高于预期，令月末马来西亚棕油库存不增反降，而此前市场预期库存将大幅提升，报告意外利多，不过马棕油 6 月产量和库存增加预期以及印度可能上调进口关税令市场担忧。市场对孟晚舟案后的中加关系担忧增加或将影响菜籽和菜油进口。巴西大豆货源趋紧，升贴水连续涨价，进口成本因此提升，国内外棕榈油倒挂严重，中国买家采购棕油数量不大，令国内棕油库存持续下降，豆油库存也仅在 95 万吨左右，大多油厂供应暂无压。预计中美关系缓和之前，油脂整体走势或仍偏强运行。中美关系进展、美豆产区天气以及，产地棕榈油产销情况都是我们值得重点关注的风险点。
	豆一	偏强震荡	
	豆二	偏强震荡	
能源化工品	原油	震荡偏弱	原油： 原油目前供给端的逻辑基本已经走完，在欧佩克减产没有更多利好的情况下，现在的盘面走出利好出尽下跌。另外，海外疫情和北京疫情的二次反弹或将对国内需求预期产生较大的影响，预计在疫情没有得到有效控制之前，原油仍将承压，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。
	PTA	震荡偏弱	PTA： 上周盘面先涨后跌，周五夜盘再度拉起，主要原因在于原油减产协议稍有超预期利好，沙特阿美提高 7 月官方售价，本周一国际油价继续高开，布伦特有冲 45 美金压力，美股指期货不顾美官方说明的非农就业数据低估之嫌，继续高开。当下宏观和油价基本面和情绪驱动向上，不排除化工继续偏暖运行。供需来说 PTA 因为逸盛停车社会库存稍有缓解，仓房抛售市场没有降价接受，而是有价补货，聚酯库存压力偏低，尤其涤短压力非常小，终端成品和原料库存稍有上升，宏观提振对内外需形成乐观预期，因此本周 PTA 拥有带着高加工费上涨动力。
	EG	震荡偏强	EG： 乙二醇盘面和现货仍处上下窄幅调整之际，宏观和油价形成向上动力，自身供需支撑。煤企和进口成为主要变量，当下港口库存超过 128 万吨，上周消息煤企装置在本月下旬开启超过 200 万吨，占比 20% 不止，但是实际到港和预期到港存落差，连续两周到港量低于 15 万吨，港口有望维持去库，下游聚酯工厂库存偏低，市场逢低买情绪较多，原料库存进一步去化，风险点就在于加速国内装置恢复速度，上方空间除意外和化工共振外，相对 PTA 有限，因此考虑宏观不确定性，建议本周多 PTA 空 EG。
软商品	棉花	偏空	棉花： 郑棉上周冲高回落，上行走势开始遇到挑战。新出台的 USDA 报告预期全球棉花消费将下降，给棉价爱带来压力；而近日北京本土确诊案例快速上升，防疫管制措施增强，引发市场对二次疫情爆发的担忧，对资本市场的恢复产生了一定不利影响。下游订单改善不明显，纺织行业进入传统淡季，我国纺织品服装累计出口压力依然较大，纺企业开机负荷继续下调，且产成品继续累库，消费端

橡胶

震荡

需求仍相对欠缺。六月中旬气象条件对新疆大部农牧业生产较为有利，由于在新冠肺炎大流行期间消费和贸易受到打击，全球棉花库存将达到 5 年来最高水平。预计处在淡季的棉花预计还有回调。

橡胶：

上周沪胶出现调整，但幅度较为有限，总体震荡上行格局得以维持。供应面新胶原料偏紧以及消费端的 5 月乘用车市场零售数据良好带来的利多效应有所减弱。为了应对疫情危机，国外轮胎进口商纷纷取消和延后订单。国内轮胎企业出口订单普遍下滑二至五成，部分企业甚至超过五成。目前市场普遍预期，轮胎开工将要进一步回落；同时下游现货端的采购情绪也没有出现好转，因此需求端的疲弱格局依旧存在。胶价低迷也引起产胶国的担忧，一些支持措施会陆续出台，泰国交通部与农业及合作社部将投资加工道路中间的橡胶隔离墩和指路牌，替代价格更贵的水泥隔离墩。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、学习时报官微：周一出版的《学习时报》将刊发重要文章和重大报道。（wind）
- 2、国务院联防联控机制召开会议要求采取坚决果断措施，遏制北京聚集性疫情扩散蔓延。会议强调，要以新发地及周边地区为重点实施最严格的流调，开展深入全面的溯源工作。支持北京市提升核酸检测能力，对重点区域、重点人群检测全覆盖，逐步扩大检测范围。深入开展新时代爱国卫生运动，对全国农贸市场、餐饮等场所及物流等环节集中开展消杀。（wind）
- 3、国家卫健委：6 月 13 日全国新增新冠肺炎确诊病例 57 例，其中境外输入病例 19 例，本土病例 38 例（北京 36 例，辽宁 2 例）；无新增死亡病例；新增疑似病例 1 例，为境外输入病例；新增无症状感染者 9 例；当日转为确诊病例 2 例。（wind）
- 4、北京 6 月 13 日新增 36 例新冠肺炎确诊病例全部与新发地有关。14 日 0 时-7 时，北京新增确诊病例 8 例，与新发地市场有关联。（wind）
- 5、北京五部门通告：各单位不得安排新发地密接者 14 天内到岗上班。北京市：5 月 30 日以来有新发地市场接触史人员，应主动接受健康筛查，做到应检尽检，愿检尽检。北京市商务局：北京全市生活必需品总体供应平稳，秩序良好。（wind）

黑色产业链

- 1、河北雄安新区重点项目工程加速推进：目前，从市政配套工程地下综合管廊，到教育配套工程“三校一院”，再到生态修复工程白洋淀治理，雄安新区有超过 4 万名建设工人正在加速实施一批重点项目。
- 2、深圳 5G 基站建设进入全力冲刺期，重点转向室内分布和小微基站的深度覆盖。今年 8 月底前，深圳将新铺设约 1.7 万个 5G 基站，总量将达 4.5 万个，届时可率先实现 5G 基础设施高质量全覆盖和独立组网。
- 3、汽车行业开放力度加大，新能源新模式成合作重点：近日，安徽省国资委、江淮汽车集团与大众汽车集团通过云签约方式共同签署了投资协议。大众中国认购江汽控股等价于人民币 17.9 亿元注册资本的新股权，认购江淮大众等价于人民币 45.17 亿元注册资本的新股权。
- 4、上周综合指数报 137.88 点，较前一周下跌 0.01%。由于海外铁矿发运量下降，以及国内焦炭第五轮提涨落地，所以短期建筑钢材的成本支撑作用较强；南方多数地区出现持续降雨天气，需求端整体有所转弱，对现货价格造成一定拖累。预计短期国内建筑钢材价格或窄幅震荡运行。（我的钢铁网）



化工产业链

- 1、伊拉克据悉要求英国石油公司削减在鲁迈拉油田 10% 的石油产量。（隆众资讯）
- 2、伊拉克油长嘉班：要求库尔德方面 6 月出口至多 37 万桶/日来帮助伊拉克遵守减产份额，预计在 2020 年下半年油价将超 40 美元/桶。（隆众资讯）
- 3、由于供应面最大的下降和需求面最快的改善可能都已过去，油价恢复的步伐可能会放缓。将 2020 年石油价格预估上调了 4 美元/桶，原因是下半年可能出现更大的供不应求。2020 年布伦特原油和 WTI 原油价格预期分别为 41 美元/桶和 37 美元/桶；2021 年分别为 53 美元/桶和 50 美元/桶。考虑到美国产量可能加快恢复，预计 2020 年下半年的供不应求平均约为 100 万桶/日。但是，基本面的变化速度可能会显著放缓，因为需求的逐步改善将更多地取决于消费者的行为，而不是放松限制。只要疫情继续引起人们的关注，出行需求就可能会继续减弱。（隆众资讯）
- 4、据外媒援引行业高管表示，从印度到韩国的炼厂预计将从 6 月开始增加产量，追随中国同行脚步，因解封措施提振了对成品油的需求。费氏全球能源咨询公司(FGE)数据显示，亚洲炼厂第三季和第四季的平均开工率料分别从第二季的 72.4% 升至 75.5% 和 82.2%，总产能约为 3500 万桶/日。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、截至 2020 年 6 月 9 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净多单 20,376 手，比一周前增加 13,739 手，前一周净买入 824 手。（来源：cofeed）
- 2、截至 2020 年 6 月 9 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净空单 52,986 手，比一周前增加 2,005 手，之前一周是增加 9,206 手。（来源：cofeed）
- 3、截至 2020 年 6 月 9 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权部位持有 56 手净空单，上周是持有 11,376 手净多单。基金在上一周净买入 7,392 手。（来源：cofeed）
- 4、马来西亚棕榈油委员会称，今年 3 季度马来西亚将对印度、中国和欧盟出口更多的棕榈油，因为新冠疫情控制放宽，出口关税减免。。（来源：cofeed）
- 5、CIMB 投资银行分析师 Ivy Ng 称，毛棕榈油价格可能受到未来几个月对印度出口预期增加的支持。但是如果爆发二次疫情，那么对需求的提振可能非常短暂。（来源：cofeed）
- 6、据外电消息，马来西亚出口到中国市场的棕榈油可能面临来自印尼的激烈竞争，由于印尼具有竞争力的价格以及更高的毛棕榈油产量。（来源：cofeed）

软商品

- 1、据本网 TTEB 对进口棉贸易商样本数据地跟踪和分析，预估 6 月上旬进口棉港口库存约为 48.2 万吨，较 5 月份环比下降约 9.7%，也是今年以来首次月环比下降，但是相对往年同期水平来说仍旧处于历史高位。（华瑞信息）
- 2、2020 年 5 月中国棉花协会棉农分会对内地 12 个省市和新疆自治区 2292 个定点农户进行了植棉面积及播种进度、棉苗生长情况调查。调查结果显示：新疆棉区和黄河流域超过一半棉花处于 6-8 片真叶期，长江流域大部分处于第四至第五真叶期，按照被调查棉农植棉面积加权平均计算，全国植棉面积为 4615.63 万亩，同比减少 4.15%，与上期持平。（华瑞信息）
- 3、据青岛、广州、张家港等地的棉花贸易企业反馈，近一周保税、6/9 月船期美棉、巴西棉、西非棉询价、出库较前两周减缓，而且高等级、高指标、高升水的外棉成交更冷清；出货集中在中低品质巴西棉、印度棉（含 2018/19 年度陈棉）、墨西哥棉、希腊棉及低等级美棉（农产品期货网）
- 4、由于在新冠肺炎大流行期间消费和贸易受到打击，全球棉花库存将达到 5 年来最高水平，年底棉价将落至 12 年新低。（农产品期货网）
- 5、美国是全球最大的棉制品进口国，但是近几年来看，棉制品的进口整体呈现下降趋势，2018 和 2019 年略有回升，但 2020 年又再次下降，2020 年 1-4 月共进口棉制品 127.17 亿美元，同比下跌



- 18.86%。在美国总纺织品服装中的进口占比也逐年降低,从2011年的49.5%下降到2019年的42.3%,2020年1-4月进口占比回升至44.20%。这表现出随着化纤成本降低等原因,化纤对棉制品的替代作用在增强,所以棉制品的进口占比总体下降,但是这个下降也不是无限的,棉制品有它的刚性需求存在,占比继续下降的空间可能不大了。(农产品期货网)
- 6、截至5月底,全国累计产糖量为1040.7万吨,同比上一年度减少36万吨,减幅3.28%。全国累计销糖量为631万吨,同比下降5.35%。全国食糖工业库存为409.6万吨,同比略增0.09%。(云南糖网)
- 7、2018年缅甸当局批准由泰国进口的蔗糖转口到中国市场后,行业内有企业通过合法渠道进行转口贸易,也有企业从缅-泰边境妙瓦底路线进行蔗糖走私,抢夺国产蔗糖的市场,导致国内产商生产的很多蔗糖卖不出去,蔗糖市价也降到10年来最低价位。受此影响,缅甸国内甘蔗栽种生产方面不得不减少栽种面积,减少产量。(农产品期货网)
- 8、印度和马来西亚之间的关系在马前总理马哈蒂尔执政期间受到打击后,目前已恢复。最近几个月,马来西亚增加了从印度采购大米和糖。(农产品期货网)
- 9、为帮助糖厂清偿约2200亿卢比蔗款,印度政府或将食糖最低售价(MSP)上调2000卢比/吨。去年政府已将最低糖价上调2000卢比/吨至31,000卢比/吨。(农产品期货网)
- 10、截至2020年5月底,本制糖期全国共生产食糖1040.72万吨,比上制糖期同期多产糖35.32万吨。本制糖期全国累计销售食糖631.09万吨(上制糖期同期666.77万吨),累计销糖率60.64%(上制糖期同期61.97%)。(云南糖网)
- 11、泰国交通部长萨沙炎透露,交通部与农业及合作社部将在12日签署提升橡胶价格谅解备忘录(MOU),投资856亿2300铢加工道路中间橡胶隔离墩和指路牌,投用于全国12,000公里道路,替代价格更贵的水泥隔离墩。从今年开始实施至2022年完工,确信70%的资金可到胶农手里。(中国橡胶网)
- 12、天胶主产国协会(ANRPC)预测2020年天然橡胶产量将下降4.7%,其中,印尼产量料下降12.6%至289万吨;泰国料下降0.9%至481万吨;越南料下降4%至114万吨;马来西亚料下降14%至55万吨。(天然橡胶网)
- 13、据天然橡胶生产国协会(ANRPC)分析,2020年天然橡胶消费量将下降6%。其中,中国消费量料下降5.6%至524万吨;印度料大幅下降21.3%至90万吨。(天然橡胶网)
- 14、据中国海关总署最新公布的数据显示,2020年5月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计44.1万吨,同比降13%。2020年1-5月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)共计259.8万吨,较2019年同期的263.5万吨下降1.4%。前四个月橡胶进口累计同比增加局面出现改变,今年以来港口库存偏高的形势有望逐渐改善。(橡胶技术网)
- 15、截止2020年6月5日,山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为66%,较上周下滑0.22%,较去年同期下滑3.6%。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为60.91%,较上周下滑0.1%,较去年同期下滑10.51%。(天然橡胶网)

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/6/15						
	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	3640	3650	0.27%	3628	-22	2010
铁矿石	785	785	0.00%	787.5	3	2009
焦炭	2100	2100	0.00%	1970	-130	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1186	-324	2009
玻璃	1437	1437	0.00%	1457	20	2009
动力煤	558	564	1.08%	545.6	-18	2009
沪铜	47460	46910	-1.16%	47040	130	2007
沪铝	13860	13800	-0.43%	13625	-175	2007
沪锌	17350	17150	-1.15%	16345	-805	2007
橡胶	10325	10125	-1.94%	10400	275	2009
豆一	4800	4800	0.00%	4712	-88	2009
豆油	5870	5830	-0.68%	5686	-144	2009
豆粕	2680	2680	0.00%	2837	157	2009
棕榈油	5220	5170	-0.96%	4964	-206	2009
玉米	2080	2080	0.00%	2104	24	2009
白糖	5445	5425	-0.37%	5072	-353	2009
郑棉	12103	12083	-0.17%	11930	-153	2009
菜油	7860	7890	0.38%	7369	-521	2009
菜粕	2310	2300	-0.43%	2353	53	2009
塑料	6700	6700	0.00%	6710	10	2009
PP	7750	7750	0.00%	7358	-392	2009
PTA	3600	3585	-0.42%	3666	81	2009
沥青	2535	2535	0.00%	2546	11	2012
甲醇	1475	1470	-0.34%	1719	249	2009
乙二醇	3560	3500	-1.69%	3667	167	2009
PVC	6375	6325	-0.78%	6335	10	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。