

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020年6月23日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2020-6-23）

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： 螺纹产量已到天花板，出现了拐头向下，上周小幅回落至 396.21 万吨，结束十五周增势。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环比回落至 382.64 万吨以上。预计接下来半个月左右仍将为全国大面积降雨的时间段，预计钢材消费仍将会受到影响。上周螺纹钢社库减 2.82 万吨至 755.52 万吨，厂库增 16.39 万吨至 300.64 万吨，钢厂出库放缓。当下终端房地产消费依然较有韧性，同比保持正增长，上海进入梅雨季节，南方多雨，季节性淡季影响显现，我们认为 6-7 月难有趋势性的行情。关注原料端能否出现利空的下行，成本坍塌，淡季或有下跌行情。 铁矿： 近期铁矿石受外矿发运量减少、国内外新冠疫情、国内生产需求旺盛等因素影响，铁矿石价格波动明显。上周澳洲巴西铁矿发运总量 2305 万吨，环比上期减少 338.3 万吨，澳洲发货总量 1671.7 万吨，环比减少 269.1 万吨，澳洲发往中国量 1582.8 万吨，环比上周减少 62.0 万吨，巴西发货总量 633.3 万吨，环比上期减少 69.2 万吨。日均疏港量 310.29 增 13.99，仍处于高位。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。6 月 5 日停产的三座矿井将逐步恢复运营，获准铁矿石开采对盘面一定打压。随着北方港口天气好转，港口作业恢复正常，预计供应端的增量将会很快体现在港口库存上，供需可能逐步转平衡。
	铁矿石	盘整	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
农产	豆粕	偏强震荡	豆粕： 南美大豆供应趋于下滑，中国单周购买美豆规模增加，有迹象表明中西部地区天气可能不那么有利于作物生长，均提振美豆价格。不过，彭博社报道，特朗普宣称将与中国脱钩作为政策选项之一，中美关系仍存在不确定性。中国买家积极采购，6-8 月大豆到港量庞大，月均超过 1000 万吨，国内大豆库存增加，油厂开机率保持超高位，沿海豆粕库存持续回升，近期生猪养殖业逐步复苏，生猪存栏持续恢复，二季度饲料需求好转，库存压力暂未显现，不过南方暴雨导致部分地区水产养殖受到明显影响。美豆进入生长期，产区天气炒作随时可能出现，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
	菜粕	偏强震荡	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	

品	菜油	偏强震荡	及中美贸易关系都可能成为不确定因素。 油脂: 主要棕榈油进口国中国和印度库存下降, 近期进口量增加, 东南亚产地棕榈油出口及成交表现强劲。原油期价上涨, 巴西大豆货源日趋紧张, 大豆进口成本持续增加, 巴西大豆及美湾大豆压榨按大连盘油粕价已全面陷入亏损之中。美豆进入生长期, 产区天气炒作随时可能出现。国内大豆供给充裕, 油厂开机率超高位, 豆油供给增加, 不过中国油脂需求改善, 专家称当前北京疫情已基本得到控制, 需求仍然较好, 豆油库存处于低位, 因国内外棕油价格倒挂, 进口量少, 棕油库存紧张, 利多因素占据主导, 短期国内豆油行情整体有望维持偏强运行走势。风险点在于产地棕榈油产销情况以及美豆产区天气。
	豆一	震荡	
	豆二	偏强震荡	
能源化工品	原油	震荡偏强	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。 PTA: 上周盘面先涨后跌, 截至周五夜盘 PTA 主力收 3664 元/吨, 环比上周下跌 94 元/吨 (-2.5%), 主要原因在于原油减产利好预逐渐走完, 国际油价稍向下调整之际, 对化工提振作用也在减弱。周现货和盘面窄幅调整, 市场观望氛围较浓, 成交不多。聚酯产销环比下跌大半, 多以低价成交为主。供需来说前期 PTA 因为逸盛停车社会库存稍有缓解, 仓单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, 整体来说下游有支撑, 供应端压力没有继续增加, 汉邦开车时间推后, 供需中短期有支撑, 成本端调整。 EG: 乙二醇盘面和现货仍处上下调整之际, 截至周五夜盘 3667 元/吨, 环比上周下跌 78 元/吨 (-2.08%) 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, 国内煤企装置开工率回升, 当下港口库存 123.5 万吨, 环比上周四小幅下降 2.1 万吨, 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, 连续两周实际到港量低于 15 万吨, 港口有望维持小幅去库, 下游聚酯工厂原料库存和成品库存小幅增加, 压力增大, 国内供应压力边际增加, 仍建议作为 PTA 多头的空头配置。
	PTA	震荡偏强	
	EG	震荡偏强	
软商品	棉花	偏空	棉花: 郑棉缩量在逐渐走平的均线间窄幅波动, 期价在突破 12000 关口后失去进一步上涨动力, 期价围绕整数位盘整数日后交易重心开始下移。虽然美国股市在额外的经济刺激和零售数据提振了市场人气, 但这种局面不会维持很长时间, 全球疫情刚刚二次爆发, 棉花消费的复苏仍需时日。国内需求仍相对欠缺, 出口压力依然较大, 纺织行业进入传统淡季, 后市下游需求刺激有限, 纺企业开机负荷继续下调, 且产成品继续累库。在第二波疫情反扑背景下, 棉市利好消息对价格刺激作用较难发力, 预计郑棉期价以震荡盘跌为主。 橡胶: 沪胶在靠拢走平的均线之间缩量窄幅波动。橡胶需求延续回暖预期, 上游产区全面开割尚未开启, 海外天胶进口预计维持低位, 青岛保税区橡胶库存连续多
	橡胶	震荡	

周去库，港口库存有见顶迹象，橡胶供需正持续改善，当前轮胎出口略有起色，随着汽车消费政策、需求回升及流动性宽松政策逐渐起作用，胶价预计会在估值修复带动下，呈现震荡上涨走势。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、十三届全国人大常委会第二十次会议将于6月28日至30日在京举行，委员长会议建议，十三届全国人大常委会第二十次会议审议专利法修正案草案、未成年人保护法修订草案、出口管制法草案。（wind）
- 2、国家卫健委：6月20日31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例26例，其中境外输入病例1例（在福建），本土病例25例（北京22例，河北3例）；新增疑似病例3例；新增无症状感染者6例（境外输入2例）。（wind）
- 3、北京公布6月20日新增22例新冠肺炎确诊病例详情，年龄平均42岁，最小1岁7个月，最大86岁，丰台区10例，大兴区8例，海淀区3例，通州区1例，临床分型轻型3例，普通型19例，已完成17例确诊病例调查，5例正在调查中。（wind）
- 4、北京疾控中心通报，大兴区孙村乡某食品公司共发现8例新冠肺炎确诊病例，其中2人曾到过新发地市场采购；综合流行病学调查情况，考虑为一起与新发地市场相关联的聚集性疫情。（wind）
- 5、北京市第二批发市场一朝阳十八里店的大洋路市场决定撤销零售业务，不再接受市民个人购物。同时，市场通过严格消杀、科技防控等方式保证供应，维护北京市“菜篮子”安全。（wind）

黑色产业链

- 1、全球最大的铁矿石生产商淡水河谷公司将在巴西劳工当局批准其修订后的Covid-19协议后，恢复其Itabira综合体的运营；这家总部位于里约热内卢的公司周三在一份声明中说，6月5日停产的三座矿井将逐步恢复运营。产量影响不到100万吨，该公司认为无需修改其2020年产量指南。
- 2、推动金融系统全年向企业合理让利1.5万亿元。进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利1.5万亿元。
- 3、山西持续开展煤矿检查4家重大隐患煤矿被停产处理。据山西省应急管理厅消息，进入6月以来，山西10个省级督查组持续开展煤矿“四不两直”突击检查，4家存在重大隐患的煤矿被停产处理。
- 4、河北迁安：延伸钢铁产业链助推经济增长。近年来，河北省钢铁重镇迁安市围绕“提品质、增效益、创品牌”，大力发展高附加值、高竞争力产品，延伸产业链条，提升精品钢铁比重。据介绍，预计到今年年底，该市高附加值钢材产品比重将提升到35%以上，装备制造业产值占工业比重达20%以上。
- 5、国家统计局数据显示，1-5月份，全国房地产开发投资45920亿元，同比下降0.3%，降幅比1—4月份收窄3.0个百分点。其中，住宅投资33765亿元，同比持平，1—4月份为下降2.8%。

化工产业链

- 1、在6月18日的OPEC+部长级监督委员会会议上，伊拉克和哈萨克斯坦就减产未达标的补偿方案达成协议，而尼日利亚和安哥拉6月22日才提交方案（隆众资讯）
- 2、沙特阿美炼油和石化业务第一季度净亏损6.458亿美元，去年同期盈利5250万里亚尔。（隆众资讯）
- 3、印度5月份原油进口降至五年多以来的最低水平，全国范围的抗疫封锁措施使得燃油需求受到了极大伤害。印度石油部周日发布的数据显示，国内炼油厂上月进口原油1,460万吨，同比下降23%，



也创出了 2015 年 2 月以来的最低纪录。（隆众资讯）

4、欧佩克公布月报，对 2020 年全球原油需求增速预期不变，仍为减少 907 万桶/日；下半年燃料需求仍将承压，但预计原油市场到年底前将逐渐复苏。（隆众资讯）

农产品产业链

1、知名分析师 Thomas Mielke 在一线上探讨会发表讲话称，今年全球棕榈油消费量将减少，为有史以来首次。（来源：cofeed）

2、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，6 月 1 日-20 日马来西亚棕榈油产量比 5 月同期增 18.78%，单产增 18.78%，出油率增 0.01%。（来源：cofeed）

3、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 表示，马来西亚 6 月 1-20 日棕榈油出口量为 1,212,505 吨，较 5 月 1-20 日出口的 772,145 吨增加 57.0%。（来源：cofeed）

4、MPOB：马来西亚 2020 年棕榈油出口量为 1,650 万吨。（来源：cofeed）

5、欧盟数据显示，2019 年 7 月 1 日到 2020 年 6 月 14 日期间，2019/20 年度欧盟（27 国加英国）大豆进口量约为 1462 万吨，同比提高 2%，上周是同比提高 1%。（来源：cofeed）

6、马来西亚种植业和商品部长 Mohd Khairuddin Aman Razali 博士周五称，印度计划从马来西亚进口棕榈油，以满足国内 2500 万吨的植物油需求。（来源：cofeed）

软商品

1、印度棉花公司（CCI）目前棉花库存累计已超过 1000 万包（印度棉花加工企业、国际棉商等估算），占 2019/20 年度印度棉花总产量的 1/3 左右，考虑到 CCI 因仓储条件、收购资金及 2020/21 年度仍将按 MSP 价格收购，因此 7-10 月份不仅 CCI 将大量抛出棉花，印度棉企也将集中清仓，棉花现货价格、对 MC 期货等都面临考验；由于西南季风如期到来、2020/21 年度 MSP 再上调 5% 等利好推动，2020 年印度棉花种植面积或大幅增长超过 20%；而且印度国内棉花消费需求一片低迷。（华瑞信息）

2、自 6 月中旬以来棉纱、坯布销售询价少、卖不动的现象再次出现（OE 纱及 40S 以下环锭纺纱内需市场“报复性”采购仅仅支撑了三周左右），下游纱布出现累库。尽管部分纱厂、织布厂采取了一定程度的限产、减产措施，但“产大于销”的情况仍令企业倍感压力。（华瑞信息）

3、虽然中美双方都没有年底棉花购买量的具体目标，但从市场反馈、估算来看，2020 年底 2019/20 年度、2020/21 年度的签约采购总量应该不低于 80 万吨，上限是 100 万吨，因此可以预见 2020 年下半年中国企业进口美棉仍需努力。（农产品期货网）

4、据中国棉花协会棉花物流分会统计，截止 5 月底全国棉花周转库存总量约 284.83 万吨，较上月减少 59.17 万吨，低于去年同期 30.95 万吨；其中内地库、新疆库商品棉周转库存分别为 86.88 万吨、197.95 万吨，疆内商品棉周转库已低于去年同期 44.13 万吨。（华瑞信息）

5、6 月中旬以来外贸公司、服装企业、中间商等派单比较少，坯布库存小幅升高（占压一定量的流动资金），加之对近期新冠疫情第二波爆发的担忧，企业计划趁端午假期放假一周。（农产品期货网）

6、自 6 月 15 日以来，巴西原糖现货较洲际交易所(ICE)7 月原糖期货合约升水已上升 4 点，因桑托斯港原糖出口物流受限。（农产品期货网）

7、印度食品部长表示，政府正在考虑一项提案，将糖的最低售价(MSP)从 31 卢比/公斤提高，以帮助糖厂支付约 220 亿卢比的甘蔗欠款。其称，政府正在采取的措施将确保早日还清拖欠农民的大量甘蔗款项。（农产品期货网）

8、根据海关统计，1~4 月份，全国累计进口食糖 53 万吨，同比减少 2 万吨，减幅 3.64%；全国累计出口食糖 4.27 万吨，同比减少 1.12 万吨，减幅 20.78%。（农产品期货网）

9、截至 6 月 12 日，云南已有 49 家糖厂停榨，仅有一家糖厂尚未收榨。（糖业协会）

- 10、船运机构 Cargonave 的数据显示，截至 6 月 14 日当周，巴西桑托斯港主要出口码头待装船只平均排队等待时间达到 45 天，其中桑托斯 RUMO 码头船只等待时间高达 41 天，去年同期仅为 5-7 天。（糖业协会）
- 11、泰国政府计划斥资 28 亿美元强化高速公路设施，并借此充分利用该国盛产的橡胶，协助提振经济。当局表示，这项计划不仅有助提高公路安全，还可吸收泰国每年约四分之一的橡胶收获量。（橡胶期货网）
- 12、全钢胎开工率 56.50%，-9.50%，半钢胎开工率 56.09%，-4.82%，轮企开工延续弱势，但汽车消费市场回暖态势不改，汽车零售数据延续同比增长，重卡与挖机销量均屡创新高，汽车行业及终端工程需求复苏预期增强，天然橡胶需求增长预期较强。（中国橡胶网）
- 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、2020 年 1-4 月 ANRPC 累积天然橡胶产量 351 万吨，同比 2019 年减少 1.55%。1-4 月 ANRPC 消费量 255.8 万吨，同比下降 13.49%，降幅进一步收窄。（橡胶技术网）
- 15、据隆众资讯统计，截至 6 月 11 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 56.42%，环比下跌 3.92%，同比下跌 11.33%；全钢胎厂家开工率为 64.12%，环比下跌 6.36%，同比下跌 8.36%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/6/23						
	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	3630	-0.27%	3610	-20	2010
铁矿石	785	789	0.51%	754.5	-35	2009
焦炭	2150	2150	0.00%	1951	-199	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1176	-334	2009
玻璃	1458	1458	0.00%	1452	-6	2009
动力煤	565	565	0.00%	545.4	-20	2009
沪铜	47530	47960	0.90%	47780	-180	2007
沪铝	13900	13970	0.50%	13870	-100	2007
沪锌	17550	17640	0.51%	17075	-565	2007
橡胶	10175	10175	0.00%	10385	210	2009
豆一	4950	4950	0.00%	4738	-212	2009
豆油	5910	5910	0.00%	5782	-128	2009
豆粕	2660	2670	0.38%	2825	155	2009
棕榈油	5330	5360	0.56%	5138	-222	2009
玉米	2100	2160	2.86%	2101	-59	2009
白糖	5430	5430	0.00%	5102	-328	2009
郑棉	12011	12026	0.12%	11735	-291	2009
菜油	8090	8070	-0.25%	7511	-559	2009
菜粕	2290	2310	0.87%	2344	34	2009
塑料	6900	6900	0.00%	6800	-100	2009
PP	7775	7775	0.00%	7447	-328	2009
PTA	3640	3610	-0.82%	3710	100	2009
沥青	2535	2535	0.00%	2634	99	2012
甲醇	1555	1580	1.61%	1749	169	2009
乙二醇	3585	3570	-0.42%	3706	136	2009
PVC	6360	6300	-0.94%	6140	-160	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。