

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-7）

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
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6000	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3050	持有	2020.07.02

二、市场点评

黑色产业	螺纹	高位震荡	螺纹：唐山钢厂限产加严，上周螺纹产量小幅回升至 400.75 万吨，达到历史高位，后期或有所回落。建筑钢材需求高位延续回落，螺纹钢测算周度表观消费量环比回落至 348.52 万吨。全国仍将大面积降雨段，预计钢材消费仍将会受到影响。上周螺纹钢社库增 29.41 万吨至 797.3 万吨，厂库增 22.82 万吨至 343.6 万吨，钢厂出库放缓。当下终端房地产消费依然较有韧性，梅雨季短期钢材需求转弱，赶工力度有所减小，螺纹供需或重新平衡。 铁矿：受新一批超万亿专项债额度下达以及股市大涨影响，铁矿石夜盘领涨。国内矿山的逐渐复产，内矿供应有所增加至 43.13 万吨/天。北方六港到港总量为 1260 万吨，环比减 29 万吨，到港量持续回升。港船舶数仍然比较高，压港问题仍在。外矿发运量近期整体呈回升态势，国内到港量也有所增加。日均疏港量 315.38 降 4.2,处于高位。全国进口铁矿石库存总量 10808.75 万吨，环比增 27.65 万吨。受宏观情绪带动，以及终端需求韧性叠加库存绝对值处于历史低位，对价格形成底部支撑，铁矿大幅反弹，空单的投资者暂离场。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	盘整	
	焦炭	回调	
	动力煤	偏多	
农产品	豆粕	震荡偏强	豆粕：美国大豆种植面积小于预期，且气象预报显示中西部地区未来几周将会出现高温干燥天气，可能影响大豆作物生长并降低潜在产量。不过，美国疫情形势严峻，中美关系不确定性仍较大。另外，美豆即将进入关键的生长期，对天气越来越敏感，天气炒作或将升温，短线美豆或偏强运行。国内进口大豆盘面榨利不佳，各大饲料养殖集团大规模投入生猪养殖，生猪存栏持续恢复，饲料需求好转，天气转热，水产养殖进入季节性旺季，美豆反弹后，中下游也集中备货，豆粕需求回升明显，油厂提价意愿增强。香港正式实施国安法，中美关系不确定性仍较大，美豆天气炒作随时可能出现，预计豆粕震荡偏强运行。 油脂：美豆上涨叠加巴西大豆供应趋于紧张令大豆升贴水维持坚挺，导致国内大豆的进口成本升至高位。市场机构预计马棕 6 月产量环比增 5-9%，低于此前 SPPOMA 22.73%的预估，印尼政府将从国家预算中拨出 1.95 亿美元，补贴棕榈油生物柴油的生产商，以提振由新冠疫情引发的经济，均提振市场信心。不过，国内进口大豆到港量庞大及夏季天气巴西大豆容易发生热损情况下油厂开机率则将维持超高水平，油厂压榨量将处于高位，预计未来豆油库存将会保持升势，
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	
	菜油	偏强震荡	
	豆一	震荡	
	豆二	震荡偏强	

能源化工品	PTA	震荡	豆棕价差过低不利于棕油消费，近期港口食用棕油库存也将延续回升，预计油脂整体走势或仍处于偏强态势，同时需关注中美关系以及美豆天气的不确定性。 PTA: 当前 PTA 短期主要矛盾在于供需边际转弱和宏观油价驱动向上的博弈。成本端方面，国际油价仍处高位调整之际，宏观情绪利好，有望继续上涨，PTA 加工费完成了通过油价抬升的压缩路径，维持在 700 元/吨左右，上半年投产压力对期现持续打压，疫情复工后，相对其他化工品 PTA 的反弹相对偏弱，另一方面产业链库存压力和终端爆发性需求较少，整体使得中长期的 PTA 估值已经偏低。虽然短期聚酯产销持续相对羸弱，但是织造终端的库存压力没有进一步增加，7 月可能市场仍处调整，PTA 大跌概率已经很小，下游需求在淡季持续性维持下去，则有望在下月走出单边上涨行情，建议单边逢低买入。
	EG	震荡	EG: 乙二醇盘面和现货仍处上下调整之际，当下宏观和油价驱动向上，自身供需边际走弱，主要是因为随着国内煤企检修装置逐渐恢复，近期聚酯产销羸弱。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 131 万吨，环比上周四小幅上升 1 万吨，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，乙二醇缺乏驱动，上下空间狭小，建议单边观望。
软商品	棉花	震荡向下	棉花: 一周以来，郑棉保持了稳步上行的格局。南亚的蝗灾和德州的干旱继续给盘面支撑，同时在短短数日内密集出台了一些利多，推动了郑棉的涨势：首先是央行下调再贷款、再贴现利率，给证券、商品市场都带来提振；其次 USDA 种植面积报告大大减少了棉花数据，降幅之大令市场吃惊；此外，国储开始陈棉轮出，但设置了较高的熔断价格，这被市场理解为托底价格，同时 100% 的成交率也体现了需求的存在。
	橡胶	震荡向上	郑棉在接近 12000 整数位时，还是表现出了一定程度的畏高，内盘相对外盘滞涨，量能方面支持也较为有限，短期内预计围绕整数位整理。 橡胶: 沪胶保持着稳步上行步调，期价站在一些重要均线之上。当前泰国降雨及人工短缺影响，新胶产量较少，胶农正在延迟割胶，因为价格和需求很低，减产的预期为橡胶提供上涨的动力。我国海南和云南版纳产区割胶进展也起色不大，推进缓慢，业界将产胶量明显改观的预期放在了 7 月中下旬。近期国内轮胎市场运行趋稳，全钢轮胎整体开工略高于半钢轮胎，公布的中国经济数据继续改善，也提振了投资者信心。上海期货交易所发出通告将从 7 月 7 日开始下调钢材和天然橡胶的交易手续费，可能进一步推动短期市场上的反弹走势。
金融	沪深 300	偏多	沪深 300 股指震荡收高 5.67%，上证 50 股指收高 6.8%，中证 500 股指收得涨幅 4.1%。券商、银行、保险、地产等板块涨幅领先，资金呈现净流入。生物科技板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为 136.52 亿元。股指强弱风格出现切换，指数领涨转向大盘龙头。指数波动率处于下降通道，短端平稳。国内 SHIBOR3M 与 FR007 处于年内低位区间，利好估值。CBOE 中国 ETF 波指进一步下滑，反应市场复苏情绪回暖。三大股指期货主力合约基差大幅下滑。比价 IH/IC 开始走强，重视板块轮动效应，建议增持 IH/IC 比价。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观



- (1) 据上海证券报报道, 近期, 中国股市气势如虹的表现成为外资机构关注的焦点。外资机构认为, 中国经济复苏势头向好, 一致维持看好中国股市的立场不变, 预计将有更多海外资金流向中国市场。
- (2) 最新数据显示, 今年前 5 个月, 保险行业尤其是人身险业务的保费收入同比增速持续回暖, 增速较前 4 个月进一步改善, 扭转了一季度的颓势。
- (3) 据 21 世纪经济报道, 随着 6 月全球疫情再度扩散, 人民币债券的避险属性再度升温。中央结算公司最新发布的 6 月债券托管量最新数据显示, 当月境外机构的人民币债券托管面额达到 21960.11 亿元, 较 5 月份增加约 830 亿元。
- (4) Bluebay Asset Management 策略分析师 Timothy Ash 向 21 世纪经济报道记者分析认为, 6 月外资持续加仓人民币债券, 得益于 6 月全球资本大举回流新兴市场。
- (5) 据上海证券报报道, 近期, 券商开户数也和 A 股市场一样, 在显著回暖。近日对多家券商的开户情况展开调查。券商普遍反映开户数在持续上升, 且新增投资者中, 90 后的年轻人占比颇高, 一
- (6) 证券时报报道, 牛市这一词汇 7 月 5 日微信指数已经飙升至近 920 万, 而在 6 月 6 日, 这一数据仅为 33 万。也就是说, 一个月以来, 微信指数飙升了 20 多倍。
- (7) 据上海证券报报道, 国企改革板块正成为机构布局的重点方向之一。国企改革已进入关键阶段, 政策红利有望加速释放。近期, 在政策层面, 国企改革三年行动方案已获通过, 这将成为推进国企改革的路线图, 以及相应投资机会的催化剂。
- (8) 5 月份, 规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.8%, 增速同比增加 0.2 个百分点。1—5 月, 规模以上电子信息制造业增加值同比增长 3.7%。
- (9) 美联储: 最近一周, 美联储所持总体资产规模降至 7.00904 万亿美元, 之前一周为 7.0823 万亿美元。美联储所持美国国债达到 4.213 万亿美元, 之前一周为 4.197 万亿美元。

黑色产业链

- 1、半年新房成交近 7 万套、卖地金额全国第一, 杭州楼市热爆了。上半年, 杭州市区新房成交了 68399 套, 半年度总成交金额 2013.3 亿。其中, 6 月的成交量达到 19528 套, 创下 2017 年 6 月以来新房单月成交量的最高值。数据显示, 2020 年上半年杭州十区共计成交 168 宗土地, 总可建面积 1316.5 万平方米, 总成交金额 1739 亿, 较去年同期 1393.6 亿增长 24.8%。今年上半年土地成交面积和成交金额, 双双创下杭州历史同期最高记录, 卖地收入再夺全国第一。
- 2、上半年全国铁路固定资产投资超额完成: 上半年全国铁路固定资产投资完成 3258 亿元, 超去年同期 38 亿元, 同比增长 1.2%。其中, 国家铁路基建投资完成 2451 亿元, 同比增长 3.7%。截至 7 月 1 日, 铁路新线开通 1178 公里。
- 3、新能源汽车产业或迎变局: 近期, 众多国际汽车巨头纷纷加速进军国内车用动力电池产业, 掀起了汽车行业新一轮合资高潮。预计到 2030 年, 动力电池产值将会突破万亿大关。
- 4、张志祥: 未来 5 年实现建龙集团钢铁板块 1 亿吨的目标。张志祥表示, 未来 5 年, 建龙集团将通过并购、参股、管理模式输出等途径, 实施兼并重组, 实现建龙集团钢铁板块 1 亿吨的目标 (控股 5000 万吨, 参股 5000 万吨)。同时, 汇聚行业优势资源, 加强与政府联动, 建设一批具有产业特色的集群。
- 5、7 月 5 日, 据 Mysteel 获悉, 唐山市政府发布了《关于进一步加严管控的紧急通知》, 因空气质量不佳, 要求从 7 月 5 日 18 时起对钢企进行不同的停限产, 解除时间另行通知; 部分钢厂已经收到文件, 具体执行情况还待商定。
- 6、中国铁矿石价格大跌, 因供应忧虑缓解。澳新银行(ANZ)周一在一份报告中称, 周一大连铁矿石价格大幅下滑逾 3%, 因迹象显示巴西铁矿石供应回升, 这令供应忧虑缓



解。报告指出，淡水河谷公司认为其能在今年下半年提升铁矿石产出，而巴西官方公布的数据也显示，该国 6 月铁矿石发运量已经反弹。（我的钢铁网）

化工产业链

1、原油(WTI)小涨，受美国经济数据偏强、美元走弱和股市上涨推动，但美国新增病例上升提升需求担忧，抑制油价涨幅。CFTC 报告显示，截至 6 月 30 日当周，COMEX 黄金期货投机性净多头持仓增加 4337 手至 180001 手合约。沙特阿美将 8 月所有运往亚洲的原油价格上调 1 美元/桶，轻质原油价格上调 1.2 美元/桶。Rystad Energy 称，疫情二次蔓延或导致需求再下滑 250 万桶/日。（wind 资讯）

2、7 月 3 日至 7 月 5 日张家港某主流库区乙二醇发货 22300 吨左右；太仓两库乙二醇总发货 24600 吨附近。7 月 7 日国内两油库存 68.5 万吨，较昨日降 5 万吨。（隆众资讯）

农产品产业链

1、据外电消息，马来西亚 6 月棕榈油库存预计较 5 月减少约 5%，因关键进口国放宽防疫封锁措施，令需求反弹，提振出口增至 10 个月高位。（来源：cofeed）

2、对九家种植园、贸易商和分析机构调查的预估中值显示，全球第二大棕榈油生产国--马来西亚 6 月底的棕榈油库存预计在 194 万吨。（来源：cofeed）

3、巴西植物油行业协会（ABIOVE）称，今年巴西有望出口近 8000 万吨大豆，创下历史次高纪录。巴西大豆对海外买家依然有吸引力，因为巴西雷亚尔相对于美元贬值。ABIOVE 预计 2020 年巴西大豆出口量为 7950 万吨，高于 6 月份预测的 7800 万吨，比 2019 年增加 7.3%。受中美贸易关系紧张影响，中国买家转向进口巴西大豆。今年巴西大豆出口将仅低于 2018 年的 8330 万吨。（来源：cofeed）

软商品

1、三大棉区中库尔勒棉区长势要稍好于 2018、2019 年同期；阿克苏大部与上年同期持平，但部分乡镇同比长势稍差；而喀什几个产棉大县、乡棉花长势基本与去所年持平，因此如果 7/8/9 月份天气给力、农民田间管理到位，南疆棉花单产有望稍高于 2019/20 年度。（华瑞信息）

2、近期美国得州持续高温，降水偏少，干旱情况已经给棉花的优良率带来影响，据 USDA 数据表明，截止 6 月 22 日，因干旱导致的棉花优良率仅为 40%，这也是近 9 年以来的同期最低水平。（农产品期货网）

3、截止到 2020 年 7 月 5 日 24 点，2019 棉花年度全国共有 962 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，检验量达 23435186 包，528.9428 万吨。（WIND）

4、6 月份以来港口询价、出货以低品质人民币报价的美棉、2018/19 年度印度陈棉及少量巴西棉为主，高品质、高指标、高升水的保税棉和清关棉则看货、销售比较冷清。（华瑞信息）

5、由于美棉实播面积大大低于市场预期和意向面积，后期美棉长势和天气就得格外重要，这直接关系到美棉最终的产量。鉴于上周得州地区没有降雨，且未来一周也基本没有降雨，市场普遍预计最新一周的得州苗情将继续恶化。按目前 36%的差苗比例推算，最终今年该地区的弃收率可能达到 34%，具体情况会上下波动 5%左右，2018 年的最终弃收率就达到了 45.8%。（农产品期货网）

6、配额外食糖被纳入进口备案管理，一方面足以证明白糖产业在国民经济中的重要战略地位，意味着对其进口的监督将更细化与严格。另一方面，糖业协会与土畜出口协会共同办理食糖进口备案工作，也一定程度上证实了市场此前的猜想：过去由糖业协会所主导的配额外进口相关的审批权力，似乎有向土畜出口协会分散的趋势。（农产品期货网）

7、印度糖商：已出口 10 万吨糖至中国，等待双边局势缓解，关注中国市场。（农产品期货网）

8、截至 6 月底内蒙古累计销糖 65.2 万吨，同比增加 6.1 万吨，产销率 89.93%，同比下降 0.99%；工业库存 7.3 万吨，同比增加 1.4 万吨。其中 6 月份内蒙古单月销糖 3.1 万吨，同比增加 1.2 万吨。

（农产品期货网）

9、圣保罗北部的 São Sebastião 港口，在历经 15 年的停滞之后，今年再次恢复食糖的出口业务。估计今年整个港口向外发运袋装和散装原糖各 25 万吨。前两周在桑托斯港口排队等候的糖船，装船期长达 45 天，迫使出口企业寻找其他港口，桑托斯港口的拥堵也是 ICE7 月合约交割量才 25 万吨的根本原因之一。

（糖业协会）

10、《目录》调整后，立刻出现巨量（传闻超过千万吨）备案申请涌向土畜商会，且有大量进口贸易商表示有意加入备案行列。但截至目前，未有贸易商或加工糖厂报备获得通过，有“婉拒”白糖进口申请的说法传出。设置一个缓冲期或者缓冲形式是完全可能的。将进口权限还给市场是大势所趋，但配额外逐步放开至市场化应该需要 2—3 年时间。（农产品期货网）

11、6 月前四周，乘用车日均零售量为 39,012 辆，同比下滑 22%，环比微降 3%；6 月，我国重卡市场预计销售各类车型 16.5 万辆左右，环比下滑 8%，同比增长 59%。（橡胶期货网）

12、截止 2020 年 7 月 3 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 66.27%，较上周下滑 0.36 个百分点，较去年同期下滑 10.39 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 61.21%，较上周下滑 0.41 个百分点，较去年同期下滑 11.47 个百分点。（中国橡胶网）

13、国际回收再生组织（BIR）敦促欧洲政策制定者采取措施，仿照塑料行业，规定轮胎和橡胶制品的最低再生成分比例。该组织轮胎和橡胶委员会主席 Max Craipeau 表示，欧洲拥有世界上制造再生橡胶的“最好原料”，他相信强制规定最低再生成分含量绝对可行。他建议轮胎为 5%~10%，工业橡胶制品为 10%~20%。（天然橡胶网）

14、时至六月下旬，国内外主产区新胶产量仍不多，本年度新胶量对于市场的影响仍未开始，我国国内库存新增明显、总量居高；从区域市场来看，云南尤其是版纳地区货源紧张导致地区价格至今很坚挺；从下游情况看，新基建对于需求影响渐显，轮胎企业开工率增加，需求有望持续提升，但国外市场受疫情影响，需求形势较颓废。（橡胶技术网）

15、7 月 2 日，上期所及其子公司上海国际能源交易中心(简称上期能源)发布公告，下调不锈钢、天然橡胶和 20 号胶期货交易手续费。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/7						
	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	3570	3570	0.00%	3642	72	2010
铁矿石	788	790	0.25%	770.5	-20	2009
焦炭	2200	2200	0.00%	1875.5	-325	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1190.5	-320	2009
玻璃	1458	1478	1.37%	1508	30	2009
动力煤	585	590	0.85%	557	-33	2009
沪铜	49480	49150	-0.67%	49430	280	2007
沪铝	14410	14430	0.14%	14435	5	2007
沪锌	17400	17340	-0.34%	16800	-540	2007
橡胶	10225	10325	0.98%	10650	325	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4720	-430	2009
豆油	5930	5980	0.84%	5840	-140	2009
豆粕	2770	2840	2.53%	2926	86	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5096	376	2009
玉米	2180	2180	0.00%	2119	-61	2009
白糖	5440	5400	-0.74%	5151	-249	2009
郑棉	12003	12053	0.42%	12050	-3	2009
菜油	8080	8160	0.99%	7645	-515	2009
菜粕	2350	2350	0.00%	2394	44	2009
塑料	7000	7100	1.43%	7190	90	2009
PP	7825	7825	0.00%	7704	-121	2009
PTA	3590	3605	0.42%	3674	69	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2848	148	2012
甲醇	1585	1585	0.00%	1811	226	2009
乙二醇	3490	3515	0.72%	3616	101	2009
PVC	6225	6225	0.00%	6395	170	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。