

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-17）

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
p2101	多	5110-5140	5170-5190	5400	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	震荡	螺纹： 唐山环保加码，供应压力有所缓解，上周螺纹产量小幅回落 5.47 万吨至 382.96 万吨，从高位有所回落。进入 7 月以来，梅雨天气对螺纹钢下游需求有一定影响，现货市场成交有所转弱，价格有所松动。上周螺纹钢社库增 24.45 万吨至 841.52 万吨，厂库降 10.7 万吨至 330.61 万吨，库存保持累积但有所放缓。钢材供给产量在限产下有所打压，叠加未来需求强预期，但近期建筑钢材成交数据走差，螺纹或高位震荡，加上 A 股大幅回调对螺纹也有一定心理层面利空，操作上建议，多单跌破 3680 离场。
	铁矿石	偏多	铁矿： 上周 14 港澳洲巴西铁矿发运总量 2167.6 万吨，环比上期减少 233.8 万吨，澳洲发货总量 1576.7 万吨，环比减少 142.7 万吨，巴西发货总量 590.9 万吨，环比上期减少 91.1 万吨。澳洲方面，必和必拓和 FMG 在 6 月底财年结束之后一般会进行检修，历史情况来看近年来这两家公司 7 月发货量较 6 月均有明显下降。北方六港到港总量为 1342.5 万吨，环比增加 97.2 万吨。近期铁矿石到港来到年内偏高水平，但是根据发运数据推算的到港接下来两周将有所下降。日均疏港量 315.98 增 0.60，依旧高位。全国 45 个港口进口铁矿库存为 10878.08，较上周增 69.33，最近 3 周铁矿石港口库存均出现了小幅的回升，且压港船舶数增加较多，目前港口库存绝对值以及港口库存与疏港量的比值均处于明显低位。铁矿 09 合约 830 一线追高风险较大，可能会存在一定的反复，建议暂观望。
	焦煤	盘整	
	焦炭	回调	
	动力煤	偏多	
农	豆粕	震荡偏强	豆粕： 美国农业部发布的供需数据表现平平，报告对大豆市场影响中性略偏空。气象预报显示，未来两周美国中西部部分地区将会出现更多的高温干燥天气，不利于大豆作物生长，可能损及大豆产量。美国总统特朗普表示美国与中国的关系严重受损，中美关系不确定性较大。巴西大豆可售货源逐渐见底令其升贴水愈发坚挺，国内大豆进口成本较高，水产进入季节性旺季，生猪存栏缓慢恢复，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求持续改善，而油厂 7 月豆粕大多已提前预售，可销售货源有限，油厂挺价意愿较强，只是南
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	

产 品	菜油	偏强震荡	方多省严重洪涝灾害影响豆粕提货，同时油厂开机率保持超高，沿海豆粕库存仍在持续增加，基本面利空因素仍在，预计豆粕震荡偏强运行，中美关系以及美豆产区天气都是不确定因素。 油脂：中性略偏空的 USDA 报告令美豆回调整理，但 7-8 月份美豆逐步进入关键的生长期，是天气炒作多发季节，容易出现天气炒作。马棕油 7 月出口转弱或令后期马棕面临较大的累库压力，加之随着季节性增产周期的推进，马棕月产量可能升至超高水平，马盘受压。巴西大豆可售货源逐渐见底令其升贴水愈发坚挺，国内大豆进口成本提升，不过大豆原料供应充裕，夏季大豆不易保存，需要尽快加工，油厂开机率维持高位，豆油库存恐将保持升势，而国内棕油库存仍处低位，菜油基本面坚挺令期货大涨或将带动油脂温和反弹，油脂市场整体或仍将处于震荡偏强运行格局。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡偏强	
能 源 化 工 品	PTA	震荡	PTA：上周盘面震荡下跌，截至周五 PTA 主力收 3546 元/吨，环比上周下跌 124 元/吨（3.38%），主要原因在于下游需求聚酯方面支撑减弱，成本端油价虽不减支撑，但是 PX 方面的开工回升、价格涨幅不及油价、跌幅超过油价，对 PTA 形成向下拉力，此外 PTA 自身的供应压力也有增加，整体使得在化工品种中 PTA 表现较弱。聚酯产销环比下跌大半，多以低价成交为主。中长期来说油价和宏观方面情绪向上，虽然短期供需边际走弱，但中长期 PTA 投产的打压价格已经较多，价格估值偏低，中长期建议逢低买入。 EG：乙二醇上周盘面整体下跌，截至周五收盘 3479 元/吨。环比上周向下跌 136 元/吨（-3.76%），盘面和现货受到港口现货压力，累库超预期，当下港口库存即将步入 140 万吨，市场情绪偏悲观，加之聚酯需求短期走弱，补货和产销不及。即使宏观和油价短期驱动向上，乙二醇上涨比较受限。但是中长期来看，宏观和油价的调整是向上的，自身供需短期仍有支撑乙二醇自会寻找其上沿边际，当下价格打压较甚，下方空间十分有限，单边并不是较好选择，目前在（3400,3800）下沿，更适合逢低买入。
	EG	震荡	
软 商 品	棉花	震荡偏弱	棉花：国内外棉价都呈现调整走势，供大于需的格局难以撼动，库存消费比将是 2007/08 年度以来的第二高，棉价还有调整空间，ICE 再下破 60 美分/磅，郑棉再次挑战 12000 都可能出现。 降息带来的流动性溢出、USDA 大幅调低种植面积、得州干旱天气、国储轮出成交火热，构成了近段时间以来国内外期棉的支撑。但都是外围市场、政策刺激，缺少来自消费端的有效支持。 供应面短期利多因素已被市场充分反映，当下棉纺织需求处于淡季，纱企开机均同步下降，且产成品库存均保持在 30 天以上，下游终端需求订单严重缺乏，库存持续累库。中美关系仍构成市场一大隐忧，投资者关注双方政经上的冲突是否会影响到美棉对华出口。此外，与储备棉轮出活跃形成鲜明对比的是新疆棉、地产棉、港口清关棉等现货的询价和成交却非常冷清。 橡胶：受证券市场大幅调整影响，商品市场也出现了普遍的回落，橡胶也震荡收阴，整体来看认识在高位平台整理行情，走平的均线显示近期行情缺乏方向性。 橡胶消费最差月份已过，近月汽车在国家政府政策下销售状况提升，6 月汽车产销量均刷新历年同期新高。人们对后市基建、物流拉动保持乐观。但回暖过
	橡胶	震荡偏强	

			程或较为曲折，但轮胎销售持续保持低位运行，下游产品生产受，对天然橡胶拉动作用不大。 供应面来看，目前版纳原料产量稳定上量，部分区域恢复至正常水平，后期国内供应明显增长。泰国产区新胶产能释放，产区原料也在逐步增加。 市场多空掺杂，供需基本面相对稳定，期价受股市及原油市场影响较大，暂以强势整理行情看待。
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指震荡收低 4.81%，上证 50 股指收跌 4.58%，中证 500 股指收得跌幅 4.8%。板块均资金流出。两市北向资金净买入额为-69.2 亿元。国内 SHIBOR3M 和 FR007 继续反弹，重视估值承压空间。指数波动率保持上行。CBOE VIX 指数上扬。三大股指期货主力合约基差大幅度缩窄。短期风险部分释放，IC 多单与国债多头仓位暂不调整。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观	
1、香港万得通讯社报道，5 月中国持有美国国债升至 3 个月新高，日本持有美国国债下降。日本 5 月所持美国国债减少 58 亿美元，至 1.26 万亿美元，但仍然是美国的第一大债权国。中国 5 月所持美债增加 109 亿美元，至 1.08 万亿美元，创最近三个月新高，为美国的第二大债权国。 2、7 月 15 日召开的国务院常务会议指出，截至 7 月中旬，经全国人大批准的 3.75 万亿元新增地方政府专项债已发行 2.24 万亿元、支出 1.9 万亿元，全部用于补短板重大建设，对应对疫情影响、扩大有效投资、稳住经济基本盘发挥了积极作用。 3、Wind 数据统计显示，下周(7 月 20 日至 7 月 24 日)将有 12 只新股发行，其中沪市主板有 6 只，中小板有 2 只，7 月 20 日发行的是爱博医疗、力鼎光电、建霖家居；7 月 21 日发行的是法狮龙、起帆电缆、国联证券；7 月 22 日发行的是江航装备、盟升电子、甘源食品；7 月 23 日发行的是赛科希德、晨光新材、宝明科技。这 12 只新股累计发行数量共计约 9.24 亿股，预计募集资金金额共计 71.68 亿元。 4、美联储数据显示，至 7 月 15 日，美联储资产负债表规模升至 7.01 万亿美元，此前一周为 6.97 万亿。 5、周四欧美股市集体收跌，道指跌超 130 点，终结四连涨；纳指跌 0.73%，标普 500 指数跌 0.34%。波音跌近 5%，领跌道指。科技股多数下跌，苹果跌超 1%，微软跌近 2%，特斯拉跌近 3%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.43%。 6、美国劳工部周四报告称，美国上周首次申请失业救济人数为 130 万人，高于市场预期的 125 万。此前一周的首次申请失业救济人数则修正为 131 万人。新冠肺炎疫情给美国劳动力市场造成巨大冲击，首次申请失业救济人数已经连续 17 周超过 100 万人。 7、欧洲央行维持主要再融资利率在 0.0%不变，维持边际贷款利率在 0.25%不变，维持存款利率在 -0.5%不变，符合预期。欧洲央行声明称，维持紧急抗疫购债计划（PEPP）规模在 1.35 万亿欧元；其下的净购买额将为每月 200 亿欧元，且在年底前进行规模 1200 亿欧元的临时购买；其下的净资产购买期将至少持续至 2021 年 6 月底，其下到期证券本金再投资至少持续至 2022 年底前；购买计划有助于放松整体货币政策立场，从而有助于抵消与大流行相关的通胀预期下行趋势。	
黑色产业链	
1、根据唐山进一步加强管控措施通知，在 7 月份管控措施的基础上，自 16 日 16 时至 18 日 10 时采取管控措施，文中要求独立轧钢 20 时至次日 8 时停产。据 Mystee 调研，若轧钢厂全部停产，届	

时型钢日产量影响约 5.97 万吨，较当前影响量增加 4.35 万吨。

2、1—6 月份，全国房地产开发投资 62780 亿元，同比增长 1.9%，1—5 月份为下降 0.3%。1—6 月份，房地产开发企业房屋施工面积 792721 万平方米，同比增长 2.6%，增速比 1—5 月份提高 0.3 个百分点。房屋新开工面积 97536 万平方米，下降 7.6%，降幅收窄 5.2 个百分点。1—6 月份，商品房销售面积 69404 万平方米，同比下降 8.4%，降幅比 1—5 月份收窄 3.9 个百分点。商品房销售额 66895 亿元，下降 5.4%，降幅比 1—5 月份收窄 5.2 个百分点。

3、工信部：1-6 月，全国造船完工量 1758 万载重吨，同比下降 10.6%，比 5 月降幅收窄 10 个百分点；新承接船舶订单量 1247 万载重吨，同比增长 3.4%。上半年，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量以载重吨计分别占世界市场份额的 37.2%、67.5%和 48.2%，继续保持国际领先。

4、截至 7 月 16 日，本周唐山地区 126 座高炉中有 21 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 19590m³；周影响产量约 36.03 万吨，产能利用率 86.3%，较上周下降 1.5%，较上月同期下降 0.13%，较去年同期上升 16.71%。

5、楼市进一步回暖 北京新房二手房价格双双微涨。6 月份，面对复工复产复市继续推进，住房需求持续释放，70 个大中城市房地产市场运行总体平稳，价格微涨。其中，尽管受疫情反弹影响，北京楼市火热程度有所转淡，但 6 月北京新房二手房价格环比仍双双微涨，但涨幅有所回落。

化工产业链

1、斯尔邦，下周他们 mto 紧急停车 15-20 天。具体停车原因不知。15-20 天甲醇需求减少 14 万。《报价信息》——PTA 今日逸盛石化美金价为 450 美元/吨。《装置开工》——当前 PTA 装置开工负荷 86.2%左右。《PX 现货价与 PTA 加工费》——今日 PX 价格 546.33USD，今日汇率 7.0124，PTA 原料成本 2892 左右，PTA 加工费 629 左右。《成交资讯》——全天 PTA 成交活跃性一般，期货偏弱震荡，主流供应商 09-70 买一周内主流货权货，市场报盘基差小幅走强，少量补货买盘。近期到月底主港货源报盘 09-65 左右，递盘 09-70 到-75，实际成交 09-65 到-70。8 月主港报盘 09-50 到-55，8 月下递盘 09-55 到-60，商谈较少。（隆众资讯）

2、原油(WTI)上涨，因 OPEC+同意降低减产力度、国际关系趋于紧张，以及全球股市下跌。美元反弹也施压油价。联合石油数据库 JODI 称，沙特 5 月原油产量环比下降 352.1 万桶/日至 848.6 万桶/日。花旗预计 3 季度 WTI 原油价格为 41 美元/桶，4 度为 45 美元/桶。预计 3 季度布伦特原油价格为 43 美元/桶，4 度为 48 美元/桶。惠誉预计油市在 2020-2021 年再平衡，布伦特原油均价将从 2020 年的 35 美元/桶升至 2021 年的 45 美元/桶。中国 6 月生产原油 1624 万吨，加工原油 5787 万吨，增长 9.0%。1-6 月加工原油 3.2 亿吨，同比增长 0.6%。（wind 资讯）

农产品产业链

1、据外电消息，印尼国家石油公司(PT Pertamina)称，旗下杜迈炼厂上周成功产出首批以 100%棕榈油为原料的生物柴油，未来日均产量将达到 1,000 桶。（来源：cofeed）

2、据吉隆坡消息：西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，7 月 1 日-15 日马来西亚棕榈油产量比 6 月降 18.72%，单产降 19.51%，出油率增 0.15%。（来源：cofeed）

3、据外电消息，马来西亚种植工业和商品部称，今年棕榈油出口总额预计为 650 亿至 700 亿马币(152.4 亿至 164.1 亿美元)。（来源：cofeed）

4、据德国汉堡的行业刊物油世界发布的最新周报显示，2019/20 年度迄今为止的全球大豆贸易量远远高于早先预期。油世界目前预期 2019/20 年度（10 月至次年 9 月）大豆进口量达到创纪录的 9800 万吨。（来源：cofeed）

软商品

1、7 月 10 日 USDA 公布的全球棉花供需预测下调了美棉产量、美国和全球期末库存（同时 USDA 还坚定的认为中国棉花进口需求有望保持稳步增长），主要是受美国德州部分棉区持续干旱少雨影



响。由于中国积极“落地”中美第一阶段贸易协议，大量签约进口 2020/21 年度美棉，因此美棉 2020/21 年度期末库存下调也顺利成章。但全球期末库存下调有些令人不解，或多或少存在着“阳谋”。近几年 USDA 调整数据的现象越来越频繁，调整幅度越来越大，公正度、可信度也越来越低。（华瑞信息）

2、2020 年 1-5 月，我国纺织品服装累计出口 961.6 亿美元，同比下降 1.17%；其中服装出口 382.1 亿美元，同比下降 22.8%。5 月当月，受口罩出口带动，纺织品出口 206.5 亿美元，同比增长 77.3%；服装出口 89.1 亿美元，同比下降 26.9%。（农产品期货网）

3、6 月，新疆棉花专业仓储库出疆发运量为 31.04 万吨，环比减少 28.19 万吨，但高于去年同期 12.77 万吨。2019 年度（2019 年 9 月-2020 年 6 月）出疆棉公路与铁路共发运 373.78 万吨，同比增加 109.59 万吨。（华瑞信息）

4、2020 年 1-5 月，我国纺织品服装累计出口 961.6 亿美元，同比下降 1.17%；其中服装出口 382.1 亿美元，同比下降 22.8%。5 月当月，受口罩出口带动，纺织品出口 206.5 亿美元，同比增长 77.3%；服装出口 89.1 亿美元，同比下降 26.9%。6 月份中国纺织品服装出口 290.3 亿美元，同比增 17.8%，其中服装及衣着附件出口同比减幅收窄至 10.2%。（华瑞信息）

5、国家统计局数据，2020 年 1-5 月，服装鞋帽、针纺织品类商品零售额 4067 亿元，同比下降 23.5%；其中 5 月份服装鞋帽、针纺织品类零售同比减少 0.6%。在新冠疫情冲击下，即使我国出台各项措施保稳定、保生产、保就业、保消费，但纺织、服装企业受到的冲击、打压从数据上得到体现。内需市场无法给予服装、坯布、棉纱价格和消费以有力的支撑才是整个产业疲弱的关键。（农产品期货网）

6、当前，正值巴西压榨高峰。6 月下半月，甘蔗压榨量 4393 万吨，同比下降 7.73%；食糖产量 273 万吨，同比提高 23.34%；制糖比例 47.42%，去年同期为 37.06%。截至 7 月底，累计甘蔗压榨量 2.29 亿吨，同比提高 5.2%；累计食糖产量 1330 万吨，同比增加 48.75%；制糖比例 46.42%，去年同期为 34.66%。（农产品期货网）

7、印度食糖出口仍然有望创十年以来新高。印度糖厂协会（ISMA）会长 Avinash Verma 对媒体表示，未来几个月可印度食糖能进一步出口，在下一榨季开始之前，总出口量将达到 530-540 万吨，此前目标为 600 万吨。截至 6 月末，印度已出口了 490 万吨糖。（农产品期货网）

8、据巴西港口船运情况统计，截止 7 月 13 日，巴西主流港口对中国食糖排船量为 13.65 万吨，较 7 月 9 日 24.73 万吨减少 11.08 万吨，中国主要进口商达孚 13.65 万吨（7 月 9 日为 13.65 万吨）。（农产品期货网）

9、云南省普洱市黄脊竹蝗累计发生面积 119244 亩，而近日在西双版纳勐腊县也发现黄脊竹蝗灾害。专家分析，云南省边境一线 7 月至 8 月份黄脊竹蝗爆发成灾的可能性大。（糖业协会）

10、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 7 月 7 日，非商业原糖期货净多持仓为 155572 手，较前一周增加 20671 手，多头持仓为 222050 手，较前一周增加 11023 手；空头持仓为 66478 手，较前一周减少 9648 手，净多持仓连续十周增加。（农产品期货网）

11、据隆众统计，截止 7 月 9 日当周，半钢胎样本厂家开工率为 66.64%，环比下跌 1.31%，同比下跌 3.55%；全钢胎厂家开工率为 71.16%，环比下跌 0.23%。同比下跌 0.41%。（橡胶期货网）

12、中国汽车工业协会 7 月 10 日发布统计分析显示，2020 年 6 月，汽车产销分别完成 232.5 万辆和 230.0 万辆，环比分别增长 6.3%和 4.8%，同比分别增长 22.5%和 11.6%。值得一提的是，本月汽车产销量均刷新了 6 月份产销量的历史新高。（中国橡胶网）

13、ANRPC 最新发布的报告称，自 1 月中旬以来，天然橡胶价格异常下跌的关键因素是新冠肺炎疫情导致全球需求大幅下降。2020 年上半年，全球天然橡胶消费量下降 15.7%。占全球需求 40%的中国，消费量下降了 20.1%。（天然橡胶网）

14、6 月越南出口天然橡胶 11 万吨，同比下降 9.8%，环比增长 46.9%；出口额 1.3 亿美元，同比下

降 25%，环比增长 44.5%。（橡胶技术网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/17						
	现货价格		主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份	
	昨日	今日				
螺纹钢	3640	3640	0.00%	3706	66	2010
铁矿石	856	856	0.00%	820.5	-36	2009
焦炭	2100	2100	0.00%	1904	-196	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1203	-307	2009
玻璃	1499	1499	0.00%	1622	123	2009
动力煤	588	585	-0.51%	559.2	-26	2009
沪铜	52550	51300	-2.38%	0	-51300	2007
沪铝	14820	14520	-2.02%	0	-14520	2007
沪锌	18490	18450	-0.22%	0	-18450	2007
橡胶	10500	10500	0.00%	10635	135	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4723	-427	2009
豆油	6090	6130	0.66%	5990	-140	2009
豆粕	2840	2860	0.70%	2891	31	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5336	616	2009
玉米	2200	2200	0.00%	2154	-46	2009
白糖	5387.5	5390	0.05%	5170	-220	2009
郑棉	12150	12163	0.11%	12030	-133	2009
菜油	8560	8600	0.47%	8162	-438	2009
菜粕	2300	2310	0.43%	2353	43	2009
塑料	7350	7325	-0.34%	7120	-205	2009
PP	7850	7825	-0.32%	7504	-321	2009
PTA	3520	3520	0.00%	3586	66	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2808	108	2012
甲醇	1695	1695	0.00%	1812	117	2009
乙二醇	3490	3480	-0.29%	3588	108	2009
PVC	6710	6710	0.00%	6530	-180	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。