

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-29）

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	6500	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3200	持有	2020.07.02
p2101	多	5110-5140	5170-5190	5700	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	偏多	螺纹：在宏观和需求预期支撑下，螺纹盘面价格继续回升，期货升水持续扩大，后续需要现货驱动。供给方面，随着卷螺利润差进一步扩大，长流程螺纹产量有逐步收缩预期；唐山空气质量不佳，环保加码，螺纹产量小幅回落，产量收缩有利于供需格局改善，支撑钢价。需求方面，受长江流域降水影响，螺纹表观消费放缓。但从6月地产数据来看，当期地产端实际需求尚可，下半年用钢强度仍有保障，需求预期继续支撑产业链偏强逻辑。库存方面，螺纹总库存累积，厂库、社库同增，库存高于往年同期300多万吨。螺纹短期调整，但仍然受到预期驱动，操作上建议，前期多单不跌破3680持有。 铁矿：铁矿供应端恢复，四大矿山发运符合季节性预期，北方六港到港总量为1286.1万吨，环比减少224.1万吨，到港量数据有所回落符合预期。需求方面，日均铁水产量小幅回落，疏港量大幅回落，但仍在高位，预计仍难以明显下滑，从而支撑铁矿需求。全国45个港口进口铁矿库存最近5周均出现了小幅的回升，有一定累库迹象，且压港船舶数增加较多，对盘面有一定的打压。铁矿供需偏紧格局有所缓解，但由于总库存尚处于低位，对铁矿形成支撑，后续仍须关注成材需求恢复情况。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	盘整	
农产品	豆粕	震荡偏强	豆粕：中国积极购买美豆，美国大豆销售数据持续表现强劲，但美国再将中企列入被制裁实体清单，无理关闭中国驻休斯顿总领馆，这令中美关系进一步紧张，市场担心影响到第一阶段贸易协议的执行，导致后期美国大豆进口受影响。另外美豆处于关键生长期，随时可能给豆价注入天气升水，美豆整体仍偏强运行。生猪存栏已连增6个月，水产养殖进入旺季，且相比杂粕，豆粕性价比优势明显，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求持续增加，而油厂现货可销售货源有限，部分油厂8月货源也已销售过半，油厂提价意愿较强。只是大豆到港庞大，月均到港量超千万吨，油厂开机率仍超高，利空豆粕市场，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：印尼和马来报告称有强降雨，主要种植区的洪水扰乱了油棕果的收获以及运输，马来西亚种植园劳动力短缺，这或将都会影响棕油产量，数据亦显示
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	菜油	震荡偏强	

	豆一	震荡	近来马来棕油出口有所改善。中加关系以及长江流域洪水都对其菜油供给产生冲击，国内菜油强势格局提振整个油脂板块。中美紧张关系进一步升级，交易商担心后期美豆进口受影响，均对国内油脂市场构成提振。尽管大豆供应充裕，油厂开机率超高，但在中美关系紧张及美豆处于随时可能受天气影响的关键生长期的背景下，利多因素仍居于主导，油脂整体将保持偏强走势。
	豆二	震荡偏强	
能源化工品	PTA	震荡	PTA: 全天 PTA 成交气氛一般，远月成交有所增加，仓单成交为主，7 月货源主流成交在 09 贴水 50 附近成交，成交价格在 3495-3500 附近。仓单 09 贴水 40-50 附近成交，成交价格在 3505-3515。。成本端方面国际油价高位调整，但是 PX 自身压力渐显，短暂随油价涨价后，油小跌时 PX 跌幅更大，减弱油价对 PTA 的向上引力，另外外贸订单维持一段时间的改善后，再次遇冷，给 PTA 带来浇水之令，虽然下方支撑较强，但是短期 PTA 涨幅受成本端和供需限制，多单并不是很顺利，中长期仍是逢低买入的趋势。 EG: 昨日聚酯产销 5 成，EG 内盘重心区间震荡，价格波动有限，场内贸易商换手操作居多，现货商谈相对僵持，基差较上周略有走弱，周间价差维持在 15 附近，8 下与 9 下 55 价差成交。昨日港口库存环比上周一增加 3 万吨，煤企恢复仍较慢，乙二醇供应端的压力在减弱，需求边际性不偏不倚，当下形成不敌之势。此外国际油价窄幅调整之际，对化工的作用亦不明显，但是煤头方面长久获得支撑，乙二醇成本方面形成向上动能，中长期逢低买入仍是大趋势。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏弱	棉花: 郑棉小幅下挫，呈现弱势整理，继续向下寻求支撑的可能加大。截至 2020 年 7 月 26 日，美国棉花现蕾率为 84%，与去年同期和过去五年平均值均持平，美国棉花结铃进度为 42%，与去年同期持平，美国德州旱情的影响逐渐减弱；截至 7 月底前，中国各主港保税+非保税棉花库存再次达到 58-60 万吨，普遍预测还将继续增加。国储抛售价格上周出现见顶迹象，不能给棉价提供更多动力；纺服的出口和内需保持下降态势，消费端低迷抵消了市场的一些可能的利多，棉价后市恐还有寻底过程。 橡胶: 橡胶日 K 线上阴阳相间，在 10500-10800 间无序窄幅震荡，均线纷纷走平，盘整蓄势等待上攻机会。截至 2020 年 7 月 17 日，国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 64.74%，较上周上涨 0.59%，较去年同期下滑 6.47%。基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。目前产区原料产量稳定上量，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。 橡胶消费最差月份已过，6 月汽车产销量均刷新历年同期新高，重卡销量尤其出色，显示汽车刺激政策和基建拉动下后期橡胶消费不会差，处于低估值的胶价也值得期待。
	橡胶	震荡偏强	
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指震荡收涨 0.88%，上证 50 股指收涨 0.72%，中证 500 股指收得涨幅 0.97%。食品、酒类、日化等板块资金流入，贵金属、新能源等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-22.33 亿元。外围股市多数收跌。国内 SHIBOR3M 和 FR007 反弹，重视估值承压空间。股票指数波动率平稳，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF 主、IH 和 IC 主力合约基差均扩大。目前建议重视风险，增持防守策略仓位，优选比价交易。IH/IC 可在 0.48 附近建立

多头仓位。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、第八次中欧经贸高层对话举行，双方就共同抗击新冠肺炎疫情、全球经济治理、产业链供应链安全、中欧投资协定谈判、世贸组织改革、扩大市场开放、数字经济、互联互通、金融和税务领域合作等达成一系列丰硕成果和共识。
- 2、四部门联合印发通知要求做好 2020 年降成本重点工作，着力从落实税收减免政策、落实相关收费基金减免政策、降低企业宽带和专线平均资费、坚决整治涉企违规收费等四方面，确保既定减税降费政策落地落实。
- 3、北向资金全天净卖出 22.33 亿元，连续 4 日净卖出。中国中免遭净卖出 3.54 亿元居首，隆基股份和海康威视分别被净卖出 3.32 亿和 2.9 亿元；正邦科技获外资加仓 6.96 亿元，宁德时代、立讯精密分获净买入 6.89 亿和 6.17 亿元。
- 4、财政部、生态环境部、上海市政府近期共同发起设立国家绿色发展基金，首期总规模达到 885 亿元，重点是聚焦长江经济带沿线的绿色发展。
- 5、香港万得通讯社报道，周二欧美股市多数下挫，美国三大股指尾盘走低。道指跌超 200 点，纳指跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.65%。3M 公司跌近 5%，领跌道指。苹果跌 1.6%，特斯拉跌超 4%，芯片股普跌，台积电跌超 7%、恩智浦跌超 4%、美光科技跌近 3%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.03%，英国富时 100 指数涨 0.4%。
- 6、美联储从周二开始召开为期两天的联邦公开市场委员会(FOMC)会议，周三将公布会议结果。瑞银预计本周美联储政策会议可能不会出现进展，因为美联储官员正在等待更多有关疫情使经济陷入困境的信息。
- 7、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.72%，京东跌 2.05%，百度跌 0.15%；点牛金融涨 46.63%，搜狐涨 11%，途牛涨 7.62%，有道涨 5.78%，金山云涨 5.49%，蔚来涨 4.88%，微博涨 2.96%；蘑菇街跌 5.13%，哔哩哔哩跌 1.11%，腾讯音乐跌 1.65%，爱奇艺跌 0.24%。

黑色产业链

- 1、鞍钢股份线材厂轧制效率创历史新高。今年以来，鞍钢股份线材厂 1 号生产线好消息不断，3 次破日产纪录、2 次破月产纪录。日前，该条生产线第 8 次破班产纪录，同时轧制效率创建厂以来历史最高水平，废品率同比下降了 50%。
- 2、进一步提升宏观政策协调性 确保完成全年目标任务。2 月下旬的中央政治局会议将财政政策基调由此前的“大力提质增效”调整为“更加积极有为”，货币政策基调由此前的“灵活适度”调整为“更加灵活适度”，4 月中旬的中央政治局会议更是首次提出“六保”目标，直面挑战的同时力争守住底线。下半年仍需政策发挥对冲效应，护航经济反弹。除了要增强宏观政策的针对性和时效性之外，还需进一步提升政策的协调性，使政策效果充分发挥，确保完成全年目标任务。
- 3、中汽协：2020 年上半年汽车制造业实现利润同比降幅超过 20%。2020 年 1-6 月，汽车制造业实现利润 1904.2 亿元，同比下降 20.7%，降幅比 1-5 月收窄 12.8 个百分点，比去年同期收窄 4.2 个百分点，占规模以上工业企业实现利润总额的 7.6%，比 1-5 月高出 1.1 个百分点，但仍低于同期。
- 4、贵州第五批拟退出煤矿产能 75 万吨 累计退出 663 万吨。贵州省能源局日前发布贵州省 2020 年度第五批拟关闭煤矿名单，名单涉及煤矿 3 处，合计产能 75 万吨。贵州省已发布的五批拟关闭煤矿名单显示，2020 年以来贵州省累计公布退出煤矿 55 处，累计产能 663 万吨。其中，年产 9 万吨煤

矿 13 处, 年产 15 万吨煤矿 29 处, 年产 21 万吨煤矿 2 处, 年产 30 万吨煤矿 8 处, 年产 45 万吨煤矿 2 处。

5、塔塔钢铁寻求英政府 9 亿英镑援助。据外媒报道, 塔塔钢铁希望从英国政府的桦树计划得到 9 亿英镑(约合 11.56 亿美元)的资金支持, 该企业则会向英国政府提供其在威尔士的塔尔伯特港钢铁厂 50% 的股权。据悉, 如果该提议通过, 该工厂将实现部分国有化。但该谈判还处于暂定阶段, 桦树项目的资金受到严格控制, 受到支持的企业必须支持 2050 年前实现零排放的目标。塔塔钢铁公司正在计划关闭该厂的两个高炉, 并用电弧炉取代。

6、云南玉昆钢铁搬迁 预计 2023 年建成。云南玉溪玉昆钢铁大化产业园区的产能置换升级改造项目正有序推进, 目前项目总体初步设计已完成, 土地供给 2450.48 亩正在开展设备选型、分单元招标及全面场平工作, 预计 2023 年完成项目建设并投产。

化工产业链

1、原油(WTI)下跌, 因疫情二次蔓延可能导致部分国家和地区采取二次封锁的措施, 美国新一轮刺激计划难产令需求预期受抑, 美元至跌反弹和股市走弱也压制油价, 不过 API 库存降幅超过预期提供支撑。API 报告称, 美国上周原油库存减少 682.9 万桶至 5.31 亿桶。美国能源部长预计布伦特油价明年将回升至 50 美元/桶。俄罗斯 7 月石油和凝析油的平均产出为 938.7 万桶/日。能源咨询公司 Rystad 认为, 石油市场将从 8 月开始将连续 4 个月出现供应过剩。费氏全球能源咨询公司 (FGE) 在报告中指出, 今年美国汽油需求不太可能达到 900 万桶/日。(wind 资讯)

2、《报价信息》——PTA 今日逸盛石化美金价为 455 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 551.50USD, 今日汇率 7.024, PTA 原料成本 2924 左右, PTA 加工费 592 左右。《成交资讯》——全天 PTA 成交活跃性一般, 期货盘面区间震荡, 主流供应商 09-50 采购一周内主港货转现货, 贸易商出货谨慎, 报盘较少, 基差小幅走强, 聚酯工厂询盘偏弱。近期主港货源报盘 09-40, 递盘 09-50 左右, 实际成交 09-45。8 月中下主港货源报盘 09-35 到-30, 递盘 09-40 到-45, 实际成交 09-35。仓单报盘 09-40, 递盘 09-45 到-48, 商谈僵持。全天市场成交价格 3495-3539, 3495 3500 3531 3539 自提。美金货暂无成交听闻。据不完全统计, 全天市场总体交易量 19k 左右。(隆众资讯)

农产品产业链

1、马来西亚种植及原产业部(MPIC)部计划将第+十 2 个马来西亚计划(12MP)中的重播补助(BTS)项目, 由此前的“贷款”, 改为赠款”。(cofeed)

2、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示, 7 月 1 日-25 日马来西亚棕榈油产量比 6 月降 11.04%, 单产降 11.93%, 出油率增 0.17%。(cofeed)

3、中国海关数据显示, 今年 6 月, 中国从美国进口 267,553 吨大豆, 低于去年同期 614,805 吨。今年 5 月, 中国从美国的大豆进口量达到 491,461 吨。6 月份中国从巴西进口的大豆从去年同期的 550 万吨增至 1,051 万吨。中国 5 月份进口的巴西大豆为 886 万吨。(cofeed)

4、巴西咨询机构 Arc Mercosul 公司称, 2020/21 年度(9 月至次年 8 月)巴西大豆产量将达到创纪录的 1.2915 亿吨, 比上年提高 3.44%, 因为农户大豆播种面积增幅将创下 2014/15 年度以来的最高水平。(cofeed)

软商品

1、美国棉花生产报告显示, 截至 2020 年 7 月 26 日, 美国棉花现蕾率为 84%, 与去年同期和过去五年平均值均持平。美国棉花结铃进度为 42%, 与去年同期持平, 比过去五年平均值减少 2 个百分点。(华瑞信息)

2、德国贸易信贷保险公司裕利安怡集团的一项研究显示, 受全球新冠疫情影响, 欧洲纺织业超过

- 15 万个工作岗位可能不保。（农产品期货网）
- 3、近期，河北市场氛围悲观，抛售、甩卖成常态，棉花、棉纱行情波动同步加大，企业纷纷停产、放假，整个产业链也正在遭遇一场大洗牌。（华瑞信息）
- 4、近期，纺织企业接单仍然十分困难，不少企业长时间没有订单只能停产放假，部分企业虽接到订单，但低廉的价格让企业陷入亏损境地。生存问题已经成为困扰企业的最大问题。（华瑞信息）
- 5、7月20日储备棉轮出销售资源 8123.877 吨，实际成交 8123.877 吨，成交率 100%。平均成交价格 11628 元/吨，较前一日上涨 27 元/吨。（农产品期货网）
- 6、据甘蔗压榨行业协会 Unica 发布的报告显示，7 月上半月，巴西中南部地区糖厂的糖产量为 302 万吨，较去年同期增加 55%，因糖厂仍偏重制糖、放弃乙醇生产。（农产品期货网）
- 7、巴西：7 月糖出口量或接近历史最高水平。（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、2020 年 6 月泰国出口糖大约 55.98 万吨，同比锐减 39.17%；其中出口原糖 30.55 万吨，同比减少 46.29%，主要出口至印尼和越南；出口低质量白糖约 2.63 万吨，同比下降 67.03%；出口精制糖 22.8 万吨，同比下降 16.12%，主要出口至越南。（农产品期货网）
- 11、据隆众资讯统计，截止 7 月 23 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 66.49%，环比上涨 1.03%，同比下跌 3.15%；全钢胎厂家开工率为 71.62%，环比上涨 0.46%，同比上涨 0.43%。（橡胶期货网）
- 12、2020 年上半年越南混合橡胶出口中国同比增 1.4%。（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、国际橡胶研究小组(IRSIG)预测，预计 2019 年，全球天然橡胶需求量为 1362 万吨，下降 1.0%。IMF 预测，2020 年世界天然橡胶需求量预计下降 11%至 1212 万吨。2019 年，全球合成橡胶需求量为 1518 万吨，下降 1.0%。IMF 预测，2022 年全球合成橡胶需求量预计下降 14%至 1306 万吨，2021 年全球合成橡胶需求量恢复增速预计为 8%高于天然橡胶的 7.8%。（橡胶技术网）
- 15、2020 年上半年泰国天胶出口量同比下降，混合胶出口则增逾五成。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/29						
	现货价格			主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3640	3640	0.00%	3736	96	2010
铁矿石	865	860	-0.58%	827	-33	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	1972.5	-78	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1221	-289	2009
玻璃	1541	1541	0.00%	1670	129	2009
动力煤	569	569	0.00%	554.8	-14	2009
沪铜	51780	52030	0.48%	51820	-210	2008
沪铝	14570	14660	0.62%	14700	40	2008
沪锌	18780	18830	0.27%	18450	-380	2008
橡胶	10650	10650	0.00%	10715	65	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4663	-487	2009
豆油	6420	6350	-1.09%	6098	-252	2009
豆粕	3050	3050	0.00%	2930	-120	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5598	878	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2296	-24	2009
白糖	5340	5340	0.00%	5008	-332	2009
郑棉	12258	12239	-0.16%	11945	-294	2009
菜油	9000	9050	0.56%	8591	-459	2009
菜粕	2470	2380	-3.64%	2397	17	2009
塑料	7150	7175	0.35%	7100	-75	2009
PP	7700	7750	0.65%	7632	-118	2009
PTA	3500	3505	0.14%	3570	65	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2804	24	2012
甲醇	1635	1640	0.31%	1729	89	2009
乙二醇	3645	3635	-0.27%	3711	76	2009
PVC	6485	6485	0.00%	6520	35	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。