

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-5）

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	6700	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3200	持有	2020.07.02
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6000	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	偏多	螺纹： 市场普遍对 8 月份存在较好的预期，螺纹盘面价格继续回升，后续需要现货驱动。供给方面，上周由于钢厂高炉及电炉开工均出现小幅回升，导致钢材周产量环比增加，钢厂周产量环比增 4.76 万吨至 387.59 万吨。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，产量整体已从天花板小幅回落。需求方面，经济向上修复背景下，“平地产和强基建”逻辑不变，后期赶工需求尚乐观，上周螺纹周表观消费量为 367.12 万吨左右的水平，较 7 月初有所回升，需求预期继续支撑产业链偏强逻辑。库存方面，上周螺纹钢社库增 6.01 万吨至 860.71 万吨，厂库增 14.46 万吨至 357.08 万吨，钢厂累库放缓，库存高于往年同期 300 多万吨。螺纹仍然受到下半年旺季需求的预期驱动，操作上建议，前期多单继续持有。
	铁矿石	偏多	铁矿： 上周澳洲巴西铁矿发运总量 2156 万吨，环比上期回落 169.3 万吨，澳洲发货总量 1537.3 万吨，环比减少 117.1 万吨，巴西发货总量 618.7 万吨，环比减少 52.2 万吨，巴西发运处于历史同期偏低水平，淡水河谷声称暂时并不下调年度产量目标，维持在 3.1-3.3 亿吨，后续还有增加的空间，到港量大幅攀升 110 万吨至 1396 万吨。日均疏港量 310.87 增 30.52，继续回到高位，铁矿需求依然强劲，全国 45 个港口进口铁矿库存为 11402.72，较上周增 77.59，库存继续累积，现实供需有所走弱。目前 PB 粉与卡粉价差持续收窄，卡粉性价比凸显，预计铁矿石整体延续偏强走势，可逢低做多远月合约，关注终端需求恢复情况。
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	盘整	
农	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，同时美豆产区天气良好提振美豆丰收预期，美豆整体仍偏强运行。进口大豆到港量庞大，原料大豆供应充裕，油厂开机率超高，周压榨量重回 200 万吨以上。不过豆粕需求已经明显改善，生猪存栏已连增 6 个月，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，而不少油厂 8 月的豆粕基本已销售完毕，目前也无现货销售压力，部分油厂远月销售比例也高，油厂挺价意愿较强，预计豆粕震荡偏强运
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	

产 品	菜油	震荡偏强	行，中美关系以及美豆产区天气都是不确定因素。 油脂： 近期东南亚出现过量降雨扰乱了油棕果的收获以及运输，导致产出受损，此前各大机构已经下调马棕7月产量预估，同时马来西亚种植园因新冠疫情导致劳动力短缺，这也或将影响棕油产量，船运机构数据显示马棕油出口好于预期。中加关系以及长江流域洪水都对其菜油供给产生冲击，菜油库存也处低位，国内菜油强势格局提振整个油脂板块。尽管国内大豆供应充裕，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。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡偏强	
能 源 化 工 品	PTA	震荡	PTA： 当前 PTA 装置开工负荷 82%左右，环比上周向下降 4%，但是嘉兴石化 220 万吨装置今日重启，预计明后天出料，开工率小降维持较短。PTA 加工费 680，环比增加 50，全天 PTA 成交活跃性改善，市场报盘基差继续走强，贸易商出货偏谨慎，部分聚酯工厂和贸易商询盘，总体成交数量尚可。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，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，中长期仍建议逢低买入。 EG： 乙二醇港口发货有所改善，盘面获得提振，港口库存环比上周一小降 0.5 万吨，当下 136.3 万吨，煤企恢复仍较慢，出现部分企业暂停，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，走过最差阶段，内外需有望持续改善，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： 郑棉收低，近期日 K 线阴阳相间，无序波动，总体维持着围绕 12000 整数位的盘整行情。全球棉花播种和生长情况总体表现正常，短期棉花供应相对充裕而需求仍旧相对低迷。国储抛售和接近 60 万吨的港口库存保证了国内供应宽裕，抛储价接近市场能够接受的上限。印度棉花公司（CCI）截止 6 月底已经收购了 190 万吨左右的棉花，预计收购量将达到创纪录的 200 万吨左右，目前签约出售量很少，未来对全球现货市场的冲击不容低估。消费端低迷是真实存在，纺服产品无论内销还是出口都有较大跌幅，目前处于传统消费淡季，国内纺服的出口和内需双双保持下降态势。郑棉市场缺乏实质性利好支撑，对下半年行情不能有过多期待，低迷的消费对上涨可以起到一票否决的作用。即便在传统上的金九银十生产旺季，也可能呈现旺季不旺的特征。 橡胶： 沪胶窄幅震荡、十字星报收，呈现高位整理形态。泰国等主产区面临天气因素扰动，6 月天然橡胶产量为 87.64 万吨，处于近五年的低位，1-6 月 ANRPC 天然橡胶产量 485.52 万吨，同比下降 7.8%，主要由于东南亚持续干旱导致胶林养护困难，橡胶树对病虫害抵御能力降低，胶水产出增量有限。需求上，市场呈现需求复苏逻辑，在政策加码下，需求边际改善，重卡、乘用车、轮胎开工率数据转好，汽车政策和基建拉动刺激了橡胶消费。另外，今年因疫情原因医疗防护用橡胶制品生产大幅提升，带来了额外的橡胶消费。处于低估值的胶价值得期待，近来橡胶多头信心开始增加，短期内向上震荡较频繁。
	橡胶	震荡偏强	

金融

 沪深
300

震荡

沪深 300 股指上涨 0.09%，上证 50 股指收涨 0.95%，中证 500 股指收跌 0.62%。石化、保险板块普遍资金流入，半导体、餐饮设备等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 21.37 亿元。外围欧美股市反弹。国内 SHIBOR3M 反弹，FR007 反弹，重视估值承压空间。股票指数波动率震荡，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差缩窄。重视风险防范，重新配置回 IH/IC 组合。国债仓位暂时不动。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、国务院出台措施鼓励集成电路产业和软件产业高质量发展，提出探索构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制。其中明确，继续实施集成电路企业和软件企业增值税优惠政策，符合条件的企业可享受免征 1-10 年不等的企业所得税。
- 2、新三板精选层试点融资融券业务已获得监管层认可，全国股转公司已会同证监会有关部门拟定相关业务方案，并联合中国结算、证金公司等市场核心机构就业务细节进行研究确认，正加紧推进。
- 3、长三角一体化示范区步伐加快，首个超大规模智能制造产业园项目正式签约落地，预计总投资约 260 亿元。
- 4、7 月份中国仓储指数升至 53.5%，创 8 个月以来新高，新订单等主要分项指数均有明显上涨；企业预期保持乐观，预计未来短期内仓储行业仍将延续向好趋势。
- 5、美国三大股指集体收涨，纳指再创新高。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.35%，标普 500 指数涨 0.36%。道指和标普 500 指数连涨三日，纳指连涨五日。陶氏涨超 3%，埃克森美孚涨近 3%，领涨道指。芯片股走高，AMD 涨超 9%，英伟达涨近 2%，英特尔涨 1.7%。
- 6、香港万得通讯社报道，周二热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 1.65%，京东涨 0.06%，百度涨 5.08%；微美全息涨 16.41%，途牛涨 15.09%，360 金融涨 8.57%，微博涨 1.78%；爱鸿森跌 37.35%，魔线跌 25.17%，迅雷跌 10.96%，拼多多跌 2.09%。
- 7、国会民主党和共和党议员继续在华盛顿就下一轮财政刺激政策进行谈判。美国众议院议长佩洛西和美国财长姆努钦周二参与疫情纾困措施的新一轮谈判。美媒援引两名知情人士消息透露，由于白宫与国会民主党人在达成新一轮纾困协议的讨论中分歧巨大，特朗普政府正考虑采取潜在的“单边行动”，缓解新冠疫情造成的一些经济后果，措施包括禁止房东驱逐房客。

黑色产业链

- 1、财政部：7 月，地方政府债券发行 2722 亿元，其中，新增债券 422 亿元，再融资债券 2300 亿元。截至 7 月底，今年累计发行地方债 37586 亿元，其中，新增债券 28290 亿元，再融资债券 9296 亿元。新增债券完成全年发行计划的 59.8%，其中，一般债券发行完成 57.4%，专项债券完成 60.4%。下一步，将加快地方债发行使用，促进积极的财政政策落地见效。
- 2、发改委：近日批复关于粤港澳大湾区城际铁路建设规划，规划建设 13 个城际铁路和 5 个枢纽工程项目，总里程约 775 公里。近期建设项目总投资约 4741 亿元，资本金比例 50%、计 2371 亿元。
- 3、国有资本布局优化和结构调整是下一步国企改革的重头戏，相关政策规划正在抓紧制定中，有望在下半年出台。作为重要手段之一，国企重组整合将提速落地。中央企业与地方国企的协同发展将进一步强化，在竞争领域通过市场化方式加快专业化重组整合。
- 4、国家发改委、财政部、交通运输部等七部门近日联合印发《清理规范海运口岸收费行动方案》。方案提出，到 2022 年，科学规范透明的收费机制基本形成，口岸服务效能进一步提升，营商环境明显改善，进出口合规成本明显降低。
- 5、自 8 月 5 日交易时起，将铁矿石期货品种交易限额调整为在铁矿石期货 2009 合约和 2101 合约



实施。非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 2009 合约和 2101 合约单日开仓量分别不得超过 15000 手和 10000 手。

6、中汽协：7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆，环比下降 9.6%，同比增长 14.9%；细分车型来看，乘用车同比增长 5.3%，商用车同比增长 59.6%。

7、十余城市相继收紧房地产调控政策：7 月份，全国房地产市场延续复苏态势，同时部分城市出现阶段性回调行情。7 月，全国 100 个城市新建住宅平均价格为 15528 元/平方米，环比上涨 0.43%，涨幅较上月收窄 0.1 个百分点。

化工产业链

1、原油(WTI)上涨，因 API 库存降幅大于预期、中东地缘政治不稳(黎巴嫩爆炸)、美国新一轮刺激计划磋商取得进展。而美元下跌\股市走强和沙俄积极履行减产协议缓解原油供应过剩的忧虑也起到提振作用。API 报告称，美国上周原油库存减少 860 万桶至 5.2 亿桶，预期减少 350 万桶。Kpler 数据显示：至 7 月份，OPEC 海上漂浮的、用于出口的石油增长 56.7 万桶/日，离港石油“仍然被控制”在 1780 万桶/日。英国石油称，全球石油需求量较 2019 年下降 800 万—900 万桶/日。（wind 资讯）

2、《装置开工》——当前 PTA 装置开工负荷 82%左右。《PX 现货价与 PTA 加工费》——今日 PX 价格 537.67USD，今日汇率 7.0019，PTA 原料成本 2842 左右，PTA 加工费 703 左右。《成交资讯》——全天 PTA 成交活跃性较弱，期货窄幅震荡，报盘基差小幅走强，少量聚酯工厂询盘，市场商谈偏清淡。8 月中上主港货源报盘 09-10 到-15 左右，少量递盘 09-20 左右，实际成交 09-15 到-20，8 月底报盘 09-10，递盘 09-20 左右，商谈僵持。仓单报盘 09-27 左右，递盘 09-30 到-35，实际成交基差 09-28 到-27。全天市场成交价格 3530-3553，3550 3553 自提，3530 3542 3544 仓单。美金货暂无成交听闻。据不完全统计，全天市场总体交易量 15k 左右。（隆众资讯）

农产品产业链

1、截至 2020 年 7 月 28 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 62,161 手，比一周前减少 13,648 手，前一周净买入 9,834 手。（来源：cofeed）

2、截至 2020 年 7 月 28 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 19,464 手，比一周前减少 9,714 手，之前一周减持了 1,273 手。（来源：cofeed）

3、截至 2020 年 7 月 28 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权上持有 37,549 手净多单，比上周增加 652 手。之前一周是增加 26,699 手。（来源：cofeed）

4、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS)表示，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1,716,980 吨，较 6 月出口的 1,622,432 吨增 94,548 吨，增幅 5.83%。（来源：cofeed）

5、美国能源信息署(EIA)周五在报告中称，美国 5 月份生物柴油产量增至 1.47 亿加仑，此前一个月为 1.44 亿加仑。豆油仍然是生物柴油最大的原料，5 月份使用了 7.78 亿磅，约占总使用量的 70%。4 月份豆油在生物柴油生产中的使用量为 6.72 亿磅。（来源：cofeed）

软商品

1、根据国家统计局数据显示，6 月份，全国社会消费品零售总额 33526 亿元，同比下降 1.8%(扣除价格因素实际下降 2.9%，以下除特殊说明外均为名义增长)，降幅比上月收窄 1.0 个百分点。1-6 月份，社会消费品零售总额 172256 亿元，同比下降 11.4%。在纺织服装类零售方面，2020 年 6 月份全国纺织服装类零售总额达 1059 亿元，与去年同期相比下降 0.1%。1-6 月份全国纺织服装类零售总额突破 5000 亿元，同比下降 19.6%。（华瑞信息）

2、截止截止 7 月 31 日，国内棉花在库库存为 234.66 万吨，环比上周减少 10.87 万吨（减幅 4.42%）。其中，新疆地区商品棉 103.52 万吨，周环比减少 7.56 万吨（减幅 7%）；内地地区国产商品棉 72.18 万吨，周环比减少 2.27 万吨（减幅 3.05%）。目前新疆皮棉外运量稳中略降，现在部分仓库暂停了

汽车运输业务，铁路运输基本保持正常。（农产品期货网）

3、近几个月中国总计进口了 10 亿美元的美国棉花，但最近美国棉花价格的上涨进一步影响了中国进口的前景。ICE 棉花期货已经从 4 月触及的 10 年低点反弹超过 25%。和 2019 年一样，2020 年中国还没有向工厂发放额外的进口配额。目前，中国正在以较低的价格轮出储备棉，这些都可能意味着潜在的购买放缓。（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 月份，新疆大部地区棉花进入结铃期，棉花打顶工作基本结束。随着新疆新冠肺炎确诊病例的增加，当地各棉纺企业经营和疆棉运输等方面均受到不同程度的影响。（农产品期货网）

6、据巴西政府部门公布的数据显示，7 月份巴西食糖出口量同比攀升 91.5%，达到 348.7 万吨，接近历史最高纪录。中国是巴西食糖出口的主要目的地之一，据相关消息，7 月份巴西发运到中国的食糖总量超过 40 万吨。（农产品期货网）

7、日前，广西省发布《2020-2022 年广西糖料蔗价格指数保险试点方案》，结合制糖企业和蔗农签订的糖料蔗订单合同，采用“订单农业+保险+期货”模式，给予目标价格保障。（农产品期货网）

8、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 7 月 28 日，非商业原糖期货净多持仓为 162968 手，较前一周增加 10231 手，本周净多持仓大幅增加。（农产品期货网）

9、7 月 27 日，ICE 交易所 11 号原糖大涨 6.04%，创下自 7 月 7 日以来的最高结算价，市场参与者认为价格飙升的原因在于，中国政府发放了 210 万吨的糖额外进口配额。（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、2020 年 7 月，我国重卡市场预计销售各类车型超过 14 万辆，环比下滑 16%，同比增长 89%，这个涨幅，也意味着 4、5、6、7 月份重卡销量的月均涨幅达到 70%左右。（中国橡胶网）

13、截至 2020 年 7 月 31 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 71.54%，较去年同期下滑 0.48 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 65.49%，较去年同期下滑 4.94 个百分点。（天然橡胶网）

14、国际橡胶研究小组(IRSG)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，2002 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 6 月印尼出口天然橡胶 17.6 万吨，环比增 44%，同比降 10%；印尼 1-6 月天胶出口 109 万吨，同比降 13%。2020 年 6 月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）16.1 万吨，同环比分别降 44%和 11%；1-6 月泰国天然橡胶（不含复合橡胶）出口总量为 133.5 万吨，同比下降 20%；出口中国总量为 48.4 万吨，同比降 25%。2020 年上半年越南混合橡胶出口中国同比增 1.4%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/5						
	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	3700	1.65%	3840	140	2010
铁矿石	868	868	0.00%	890	22	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	2022	-28	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1207.5	-303	2009
玻璃	1582	1603	1.33%	1815	212	2009
动力煤	566	563	-0.53%	549	-14	2009
沪铜	50970	51800	1.63%	51540	-260	2009
沪铝	14880	14990	0.74%	14695	-295	2009
沪锌	19490	19440	-0.26%	18870	-570	2009
橡胶	10800	10850	0.46%	10825	-25	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4789	-361	2009
豆油	6680	6860	2.69%	6492	-368	2009
豆粕	2950	2940	-0.34%	2907	-33	2009
棕榈油	6040	6080	0.66%	5984	-96	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2311	-9	2009
白糖	5300	5295	-0.09%	5085	-210	2009
郑棉	12281	12333	0.42%	12055	-278	2009
菜油	9250	9310	0.65%	9038	-272	2009
菜粕	2350	2350	0.00%	2382	32	2009
塑料	7175	7175	0.00%	7190	15	2009
PP	7775	7825	0.64%	7763	-62	2009
PTA	3530	3545	0.42%	3576	31	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2820	40	2012
甲醇	1610	1625	0.93%	1695	70	2009
乙二醇	3645	3705	1.65%	3762	57	2009
PVC	6665	6665	0.00%	6700	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。