

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020年8月10日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-10）

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
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：受到国际宏观经济环境恶化影响，盘面获利盘抛压较强。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，产量整体已从天花板小幅回落，钢厂周产量环比减少 2.87 万吨至 384.72 万吨。需求方面，国内大循环和国际双循环带动新一轮需求增长，市场需求复苏，上周螺纹周表观消费量环比增加 26.78 万吨，达到 393.9 万吨的水平，符合预期。库存方面，上周螺纹钢社库减 1.37 万吨至 859.34 万吨，厂库减 7.81 万吨至 349.27 万吨，钢厂累库出现明显放缓，侧面反应当期需求有所启动，后续仍需验证。螺纹仍然受到下半年旺季需求的预期驱动，市场资金宽松，盘面做多情绪仍在，价格或将高位震荡。 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 315.87 增 5，继续保持高位，铁矿需求依然强劲，全国 45 个港口进口铁矿库存为 11345.76，较上周减 56.96，港口库存环比下降，供需仍显偏紧。主力合约移仓至 01 合约，价格调整或将扩大。
	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	豆粕：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，同时美豆产区天气形势良好，市场预期秋季收获的美豆产量庞大，巴西新作大豆也预期丰产。国内进口大豆到港量庞大，原料大豆供应充裕，油厂开机率超高，周压榨量持续维持在 200 万吨以上，尤其近期油厂大量卖出豆粕远月基差后将在盘上卖出套保，给市场带来利空。不过养殖业逐步复苏，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求强劲，油厂豆粕库存连续第下降。而不少油厂 8 月豆粕基本已销售完毕，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，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，马来西亚种植园因新冠疫情导致劳动力短缺，这都或将影响棕油产量，西马南方棕油协会数
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	菜油	震荡偏强	

能源化工品	豆一	震荡	据显示, 8 月初马来棕榈油产量比 7 月同期下降, 再度引燃市场对 8 月减产的担忧, 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, 油脂整体或将保持偏强走势。
	豆二	震荡	
	PTA	震荡	PTA: 当前 PTA 装置开工负荷 84.8%左右, 扬子石化 60 万吨/年 PTA 装置今日停车检修, 预计检修两周左右。小幅调降后恢复中偏高位置, PTA 加工费 755, 持续增加, 主要还是现货价格提振超过成本端油价 PX 等涨幅。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, 中长期逢低买入策略不变。 EG: 期现重心回落, 低位买气尚可, 贸易商合约补货为主。乙二醇港口发货有所改善, 盘面获得提振, 周四港口库存环比上周四小去 1.7 万吨, 当前 134 万吨, 近期更因乙二醇供应端的压力在减弱, 需求边际性不偏不倚, 没有继续恶化, 环比小幅改善, 此外国际油价向上突破, 当下形成共振多头之势。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, 多单底仓拿住, 部分止盈。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏弱	棉花: 受其他品种带动, 郑棉一度也出现上攻, 但很快自高点回落, 终端消费不振抑制了冲高的意愿。新疆本地疫情增加和向外扩散的情况, 将会对棉花生产和运输产生影响, 这有助棉价走强。截止 7 月底, 小纱厂、小织布企业的停产比例已超过 30%, 减产的比例更高, 而一些大厂、规模以上的棉纺织企业由于资金实力较强, 全力扩大内需市场, 抢夺中小企业订单, 棉纱、坯布市场并未因小企业的减停产而供需改善, 仍处于过饱和、过充裕状态, 抢夺市场份额的举动增加了棉花消费。美国主要棉花种植区天气炎热加剧对作物生长状况恶化的担忧。最新生长作为报告显示, 美国新棉好苗比例大幅下降, 但得州差苗比例明显好转。棉价还是多受产地天气以及疫情控制情况影响, 利多作用过后, 未来或仍将维持震荡。 橡胶: 沪胶突破上扬, 开始突破之前整理平台。相对其它品种而言, 橡胶长时间以来没有出现过拉升, 滞涨的胶价有补涨要求; 出口订单在恢复, 轮胎厂开工率回升, 尤其是包括像重卡销量在内的汽车销量同比正增长反映了消费复苏, 连续四个月重卡销售同比增长都超过 60%; 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, 出口也没有出现显著增长, 供应端的扰动影响供应恢复。处于低估值的胶价仍可看高一线。
	橡胶	震荡偏强	
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指下跌 1.15%, 上证 50 股指下跌 0.86%, 中证 500 股指收下跌 1.2%。航天军工、海南自贸板块普遍资金流入, 券商、多元金融等板块资金流出, 两市北向资金净买入额为-18.62 亿元。外围欧洲股市普遍上涨, 美股上涨。国内 SHIBOR3M 反弹, FR007 反弹, 重视估值承压空间。股票指数波动率微幅上升, CBOE VIX 指数下跌, CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 和 IC 主力合约基差缩窄。权益市场资金流出, 重视风险防范, 优选做多 IH/IC 比价。国债仓位

增持。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、央行行长易纲接受新华社采访时表示，下半年要保持金融总量适度、合理增长，着力稳企业保就业，防范和化解重大金融风险，加快深化金融改革开放，促进经济金融健康发展。货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已经出台的稳企业保就业各项政策落实见效。
- 2、商务部部长钟山称，下半年我国面临的形势更加复杂严峻，要在稳住外贸主体上下功夫，稳定市场，稳定产业链供应链；下半年要在扩开放、优环境上下功夫，稳定外资存量、扩大外资增量。
- 3、上海市地方金融监督管理局副局长李军：力争到 2025 年把上海建设成为资管要素集聚度高，国际化水平强，科技应用领先，生态体系完备的综合性、开放型的全球资管中心。争取成为亚洲资产管理的重要枢纽，跻身全球资产管理中心城市的前列。
- 4、据证券日报，统计发现，《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》发布近 8 个月来，已有 40 余家上市公司宣布分拆旗下子公司上市，其中选择在创业板和科创板上市的居多，占比在七成左右，且部分已有实质性进展。
- 5、香港万得通讯社报道，周五欧美股市多数收涨，道指与标普 500 指数均录得六连涨，纳指终结七连涨。道指收涨 0.17%，纳指跌 0.87%，标普 500 指数涨 0.06%。美国运通涨 3.5%，摩根大通、高盛涨超 2%，纷纷领涨道指。科技股普跌，苹果跌超 2%，特斯拉跌 2.5%，奈飞跌近 3%。跟谁学跌 18.82%，此前香橼再度做空。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.66%。本周，欧美股市集体收高，道指涨 3.8%，纳指涨 2.47%，标普 500 指数涨 2.45%。本周欧股全线走高，德国 DAX 指数涨 2.94%。
- 6、美国 7 月季调后非农就业人口增 176.3 万人，预期增 160 万人，前值增 480 万人；7 月失业率为 10.2%，预期为 10.5%，前值为 11.1%；7 月 U6 失业率为 16.5%，前值为 18%；7 月平均每小时工资环比增 0.2%，预期降 0.5%，前值降 1.2%；同比增 4.8%，预期增 4.1%，前值增 5%。
- 7、热门中概股多数走低，阿里巴巴跌 5.05%，京东跌 4.39%，百度跌 0.46%；跟谁学跌 18.82%，迅雷跌 16.84%，欢聚跌 13.72%，金山云跌 12.55%，理想汽车跌 8.7%，拼多多跌 3.73%，蔚来汽车跌 3.03%；数海信息涨 21.97%，兰亭集势涨 21.33%，安博教育涨 8.92%，蘑菇街涨 3.31%。

黑色产业链

- 1、Mysteel 调查的全国 91 家高炉钢厂，7 月底螺纹钢平均含税成本为 3503 元/吨，月环比增加 122 元/吨，增幅 3.6%，盈利 92 元/吨，减少 163 元/吨；热卷为 3621 元/吨，环比增加 111 元/吨，增幅 3.2%，盈利 53 元/吨，盈利减少 15 元/吨；中厚板为 3700 元/吨，环比增加 100 元/吨，增幅 2.8%，盈利 75 元/吨，盈利减少 50 元/吨。
- 2、Mysteel 7 月底对全国部分样本调坯轧材企业生产企业的调研了解，目前钢厂螺纹钢含税轧制平均成本为 3650 元/吨，环比增加 30 元/吨，增幅 0.8%；盈利 35 元/吨，环比减少 50 元/吨。
- 3、截止 8 月 6 日，我的钢铁 61 家钢厂废钢库存总量 255.6 万吨，较上周降 5.63 万吨降 2.16%周转天数 11.5 天降 0.3 天
- 4、8 月 7 日当周，Mysteel 调研数据显示，在 130 家镀锌生产企业中，50 条产线停产检修，整体开工率为 81.2%；产能利用率为 69.55%，较上周上升 0.28%；周产量为 83.66 万吨，较上周增加 0.34 万吨；钢厂库存量为 59.43 万吨，较上周减少 0.65 万吨。
- 5、8 月 7 日当周，Mysteel 调研数据显示，在 47 家彩涂生产企业中，11 条产线停产检修，整体开



工率为 90.09%；产能利用率为 76.97%，较上周上升 1.74%；周产量为 21.29 万吨，较上周增加 0.48 万吨；钢厂库存量为 16.56 万吨，较上周增加 0.06 万吨。

6、8 月 7 日，国内 13 港镍矿库存 941.73 万湿吨，环比增加 0.13%。中高镍矿 727.67 万湿吨，环比增加 0.06%。

7、8 月 7 日，Mysteel 监测的全国 81 家工角槽钢厂生产情况调查统计：周开工率为 54.8%，较上周（7 月 31 日）增加 20.9%，周产量 51.01 万吨，较上周（7 月 31 日）增加 16.34 万吨，产能利用率为 41.5%，周环比增加 13.3%。

8、8 月 7 日，Mysteel 全国 45 港进口铁矿库存为 11345.76 万吨，较上周降 56.96；日均疏港量 315.9 万吨增 5 万吨。

化工产业链

1、7 月 31 日当周美国原油出口量 281.9 万桶/日，较上周下降 12.21%。美国活跃钻井平台数量有 20 周下降，意味着未来一段时间美国原油产量将减少。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 8 月 7 日的一周，美国在线钻探油井数量 176 座，比前周减少 4 座；比去年同期减少 588 座。本周美国海上平台 12 座，与前周持平，比去年同期减少 13 座。贝克休斯数据还显示，同期美国天然气钻井数 69 座，与前周持平，比去年同期减少 100 座。（隆众资讯）

2、投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头增加 0.7%。美国商品期货管理委员会最新统计，截止 8 月 4 日当周，纽约商品交易所原油期货中持仓量 2032921 手，增加 40365 手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头 536266 手，比前一周增加 3697 手。其中多头增加 16930 手；空头增加 13233 手。（隆众资讯）

3、由于新冠疫情导致燃料价格和需求大幅下滑，全球五大石油公司（埃克森美孚、英国石油公司、壳牌、雪佛龙、道达尔）第二季度合计将资产价值削减了近 500 亿美元，并大幅削减了产量。全球燃料需求一度下降了 30% 以上，目前仍低于疫情前的水平。石油公司的几位高管表示，之所以进行巨额减记，是因为他们预计需求在未来几个季度仍将受损。（隆众资讯）

农产品产业链

1、截至 2020 年 8 月 4 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 44,219 手，比一周前减少 17,942 手，前一周净卖出 13,648 手。（来源：cofeed）

2、截至 2020 年 8 月 4 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 48,333 手净多单，比上周增加 10,784 手。之前一周是增加 652 手。（来源：cofeed）

3、截至 2020 年 8 月 4 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 20,985 手，比一周前增加 1,521 手，之前一周减持了 9,714 手。（来源：cofeed）

4、MPOA：2020 年 7 月马来西亚毛棕榈油产量环比下降 6.35%，预计产量 177 万吨。（来源：cofeed）

5、在即将于 8 月 10 日公布的棕榈油库存数据方面，CGS-CIMB 称，马来西亚 7 月末棕榈油库存可能环比下滑 12% 至 167 万吨，主要是由于产量下滑且出口增加影响。（来源：cofeed）

6、美国农业部报告私人出口商对中国销售 45.6 万吨大豆，2020/21 年度交付。这也是本周美国农业部第四次公布单日大豆销售报告，其中三笔销往中国，一笔销往未知目的地。（来源：cofeed）

软商品

1、近半个多月来，新疆棉公路出疆受到很大冲击（南疆部分仓库估计汽运出库量下滑超 50%）；而与公路运费持续上涨，出疆量大折扣“相得益彰”的是铁路皮棉发运也有较为明显的下滑。（华瑞信息）

2、截止目前，中国棉纺织厂、中间商等对 2020 年澳棉的询价、签约仍比较稀少，特别是高品质、对长绒棉有一定替代性的高品质澳棉几乎可以用“成交寥寥，门可罗雀”来形容。（农产品期货网）

3、截止 7 月底，小纱厂、小织布企业的停产比例已超过 30%，减产的比例更高；而一些大厂、规



- 模以上的棉纺织企业全力扩大内需市场，抢夺中小企业订单，棉纱、坯布市场并未因小企业的减停产而供需改善，仍处于过饱和、过充裕状态。（华瑞信息）
- 4、随着各地对棉花需求量的持续上升，新疆铁路部门畅通原材料供应通道，今年 1-7 月共发运棉花 267.69 万吨，与去年同期相比增长 83.18%。（华瑞信息）
- 5、自 6 月份以来，纺织企业陆续进入季节性淡季，企业开机负荷不断下调，随着气温陆续攀高，纺织企业面临再度降负荷的压力。（农产品期货网）
- 6、近日泰国部分甘蔗种植区终于迎来了降雨，缓解了这些地区甘蔗等农作物遭受旱灾影响的压力，泰国为全球第二大食糖出口国，降雨为泰国下一榨季获得更大的收获提供了希望。（农产品期货网）
- 7、截至 7 月上半月，巴西中南部累计入榨甘蔗约 2.76 亿吨，同比增长 6.5%；产糖用蔗比约 46.7%，同比扩大约 11.8 个百分点；产糖 1632 万吨，同比增长 49.9%；产酒精约 121 亿升，同比减少 5.9%。（农产品期货网）
- 8、自今年 5 月底以来，广西大部地区气温明显偏高，桂南大部降雨偏少，特别是崇左市蔗区遭受了 60 年一遇的夏旱，出现了连续 10 多天日最高气温 $\geq 35^{\circ}\text{C}$ 的高温，降水偏少 8 成以上。持续晴热少雨天气使地表蒸发量加大，导致土壤墒情降低，出现缺水干旱现象，甘蔗等农作物受灾严重。（农产品期货网）
- 9、根据巴西经济部对外贸易秘书处（Secex）的数据，7 月份巴西的食糖出口量同比增长近一倍，出口收入增长了 83%，出口数量增长了 91.5%。（糖业协会）
- 10、中国海警局成功破获一起特大走私案，查扣万吨级外籍走私“母船”和国内“接驳船”各 1 艘，抓获犯罪嫌疑人 50 名，查扣走私白糖 6600 吨、车辆 15 台，冻结赃款 5 亿余元。（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。1 月-7 月累计销量约 95.92 万辆，累计同比增幅达 31%，全年销量则有望达 140 万辆。（中国橡胶网）
- 12、受“台风辛拉古”影响，泰国从 8 月 1 日其部分地区出现强降雨天气，导致泰国 13 个府、32 个县、72 个镇、284 个村庄发洪水，还有 38190 莱土地遭受洪水侵袭。13 个遭受洪灾府包括北部 8 府和东北部 5 府。（天然橡胶网）
- 13、据隆众资讯统计，截至 7 月 30 日当周，半钢胎厂家样本开工率为 66.18%，环比下跌 0.31%，同比下跌 3.09%；全钢胎厂家样本开工率为 72.41%，环比上涨 0.79%，同比上涨 1.93%。2、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）
- 14、乘联会数据显示，7 月第四周(20 日-26 日)，乘用车日均零售量为 4.8 万辆，同比增长 20%，环比 6 月同期下滑 2%。7 月 1 日-26 日的总体零售同比增长 5%，环比 6 月同期下降 5%。（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

2020/8/10						
	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	3710	3700	-0.27%	3820	120	2010
铁矿石	907	913	0.66%	888	-25	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	2058	8	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1212	-298	2009
玻璃	1624	1624	0.00%	1855	231	2009
动力煤	557	554	-0.54%	549.6	-4	2009
沪铜	51490	51560	0.14%	49720	-1840	2009
沪铝	14650	14710	0.41%	14500	-210	2009
沪锌	19900	20070	0.85%	19365	-705	2009
橡胶	10800	11225	3.94%	11090	-135	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4715	-435	2009
豆油	6750	6720	-0.44%	6208	-512	2009
豆粕	2870	2870	0.00%	2836	-34	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5858	1138	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2238	-82	2009
白糖	5295	5310	0.28%	5087	-223	2009
郑棉	12362	12408	0.37%	12175	-233	2009
菜油	9400	9490	0.96%	8929	-561	2009
菜粕	2340	2300	-1.71%	2344	44	2009
塑料	7275	7200	-1.03%	7065	-135	2009
PP	7875	7825	-0.63%	7683	-142	2009
PTA	3605	3630	0.69%	3648	18	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2768	-12	2012
甲醇	1625	1630	0.31%	1715	85	2009
乙二醇	3715	3715	0.00%	3710	-5	2009
PVC	6665	6665	0.00%	6555	-110	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。