

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020 年 8 月 17 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-17）

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	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	震荡偏多	螺纹： 7月地产数据全面走强，螺纹有所反弹。上周钢厂高炉及电炉开工均出现小幅回升，钢厂周产量环比增1.79万吨至386.51万吨。需求方面，本周建筑钢材消费用量有所回落，难现25万吨以上的水平，螺纹周表观消费量为373.3万吨的水平，回落20.6万吨，国内大循环和国际双循环带动新一轮需求增长，地产需求符合预期。上周螺纹钢社库减0.74万吨至858.6万吨，厂库增13.95万吨至363.22万吨，钢厂自身累库出现一定累积，厂库降幅趋慢。国内基建投资持续加码、房地产投资趋稳，叠加后续赶工，预计10月末之前螺纹钢需求有较好支撑。风险点在于需求未符合预期导致现货难以启动以及库存大幅走高等。 铁矿： 在品种结构性矛盾以及铁水产量创新高推动下，铁矿价格偏强运行。交易所修改铁矿的交割品范围，铁矿更大层面上面临政策端调控风险。上周澳洲巴西铁矿发运总量2168.7万吨，环比上期增加12.7万吨，澳洲发货总量1476.9万吨，环比减少60.4万吨，巴西发货总量691.8万吨，环比上期增加73.1万吨，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。北方六港到港总量为1134.0万吨，环比减少261.5万吨。日均疏港量328.62增12.75，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11323.05，较上周减22.71，港口库存环比下降，供需仍显偏紧。后期关注港口库存再次累库风险以及政策端带来的变化。
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	高位盘整	
	动力煤	偏强	
农	豆粕	震荡	豆粕： 中国积极采购美豆，美豆出口需求强劲，但中美关系存在不确定性，美豆产区天气良好提振美豆丰产预期，且巴西新作大豆亦有可能迎来丰收，美豆整体仍偏强运行。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，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。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，预计豆粕或震荡，中美贸易以及美豆产区天气都是不确定因素。
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	

产 品	菜油	震荡偏强	油脂：马来西亚种植园因新冠疫情导致劳动力短缺或将影响棕油产量，但市场预期东南亚产地棕榈油 8 月大概率将增产，船运机构数据显示马棕 8 月上旬出口趋弱。不过，中加关系仍紧张，菜籽进口受限，对其菜油供给产生冲击。国内豆油商业库存累库进度整体仍较缓慢，未执行合同连创新高，棕油、菜油库存整体亦均处历史同期低位，且传统中秋及国庆节将至，中下游包装油双节前备货旺季高峰来临，国内需求较好。预计在中美关系紧张及包装油备货旺季支持下，油脂整体或仍将震荡偏强运行。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡	
能 源 化 工 品	PTA	震荡	PTA ：上周盘面整体回调，截至上周五 PTA09 收盘 3580 元/吨，环比下跌 96 元/吨（-2.61%），PTA2101 合约周五收 3754 元/吨，环比下跌 64 元/吨（-1.68%），主要原因是因为前期加工费回升后进入压力位，经过一周加工费再度回落至 640 元/吨附近，当前 PTA 装置开工负荷 82.2%左右，成本端方面国际油价高位调整，PX 弱势调整后持稳，短期成本端支撑，仓单持续小幅下降，需求端也表现出外贸订单复苏的提振，提振一周后建议再次逢低买入。 EG ：上周乙二醇盘面震荡，相对 PTA 走强，主要原因是下游聚酯和终端织造压力缓解后开工有所提升前提下，乙二醇的供应端开工仍未有起色，但是乙二醇强 PTA 弱的格局不会维持久期，并在短期二者仍不会有大的行情，对于乙二醇来说需求端的好转，形成煤企复工主要动能，向上空间受压制的预期仍较突出。港口库存微调，当下 136.8 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，国际油价窄幅高位调整，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，乙二醇成本端和供需现实有好的支撑，继续获得提振需要基本面继续发力，有底仓的拿住，没有的日内操作。
	EG	震荡	
软 商 品	棉花	震荡偏弱	棉花 ：郑棉高位无序震荡，期价依托均线有所上移。全球七大纺织大国都出现订单荒、出口率下降。美国农业部公布的 8 月全球棉花供需报告中：调增全球棉花总产预期，消费量调减，全球期末库存量调增至 2284.2 万吨，整体报告利空棉花。国内传统纺织淡季将在本月底结束，纺企根据订单情况会刚性补库，但另一方面国内棉花进入收割季节，季节性上市压力将延续至年底。此外 9 月的交割压力沉重，纺服出口短期很难有效改善，都利空棉市。短期内棉价压力重重，不宜乐观。 橡胶 ：沪胶高位震荡，期价在经历了前期的连续拉升后，上周以高位整理为主，以技术调整看待。由于需求端逐渐恢复，供应端恢复较慢，因此基本面好于上半年，价格重心有望抬升。目前版纳降雨偏多，影响近期割胶。双循环的国策会拉动汽车消费，轮胎的成本的下降会对出口产生有利的影响，轮胎下半年会向好，目前轮胎厂开工运行相对理想，整体开工维持在七成以上。出口市场订单回流给予厂家开工新的支撑，同期国内市场需求当前来看呈现稳中小升态势，7 月我国汽车产销量同比分别增长 21.9%和 16.4%。橡胶自身估值低位叠加相对宽松的宏观环境，是胶价下方的有利支撑，而从产业自身基本面来看标胶供应的短缺，再加全球汽车产业环比大幅度回暖是此次价格的拉涨的内在动力。
	橡胶	震荡偏强	
金 融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指上涨 1.49%，上证 50 股指上涨 1.44%，中证 500 股指上涨 1.08%。机场、军工块普遍资金流入，免税、燃气等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 64.29 亿元。外围欧洲股市普遍下跌。国内 SHIBOR3M 震荡，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 和 IC 主力合约基差缩小,IH 基差扩大。激进投资者可适当增持单边多头,比价交易仍然适用。国债仓位暂不变动。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、2020 年第 16 期《求是》杂志刊发央行党委书记、银保监会主席郭树清文章《坚定不移打好防范化解金融风险攻坚战》。文章指出,要切实增强机遇意识和风险意识,既要“稳定大局、统筹协调”,进一步提升金融服务质效,推动经济发展尽快步入正常轨道;又要“分类施策、精准拆弹”,有序处置重点领域突出风险,实现稳增长和防风险长期均衡。
- 2、本周央行 公开市场将有 5000 亿元逆回购资金到期,8 月 20 日,还有 500 亿元 1 个月国库定存到期。央行 将于 8 月 17 日对 8 月到期的两笔 中期借贷便利 (MLF) 一次性续做,具体操作金额将根据市场需求等情况确定。
- 3、私募持续加仓。 华润信托期发布数据显示,私募最新仓位已达 81.81%,创 2015 年 3 月以来新高。不少私募认为,目前市场仍存在大量机会,各种限制因素还不具备转向的基础,仍会保持高位运作。
- 4、A 股首家 IPO 未盈利创新药公司披露半年报。 泽璟制药 上半年未实现营业收入,净亏损 1.29 亿元,上年同期亏损 3.41 亿元。值得注意的是,相较于一季度,公司二季度末总股东数减少近 30%。
- 5、香港万得通讯社报道,周五全球股市涨跌不一,美股全天窄幅波动,道指微涨逾 30 点,纳指跌 0.5%。欧洲股市普遍收跌,法国 CAC40 指数、英国富时 100 指跌逾 1%。亚太股市收盘涨跌不一,韩国综指跌 1.23%,日经 225 指数涨 0.17%。本周,全球股市多数收涨,道指涨 1.81%,标普 500 指数涨 0.64%,纳指涨 0.08%,法国 CAC40 指数、德国 DAX 指数分别涨 1.5%、1.79%,英国富时 100 指数涨近 1%,日经 225 指数涨逾 4%。
- 6、美国商务部发布数据显示,美国 7 月零售销售环比升 1.2%,增速连续第二个月下滑,较 6 月的 8.4%大幅放缓,低于市场预期的 1.9%。不过,剔除汽车的核心零售销售月率超过市场预期,虽然从 6 月的 8.3%放缓至 1.9%,但是超过市场预期的 1.3%。
- 7、热门中概股普跌,京东跌 0.77%,百度跌 6.29%,微博跌 4.25%,拼多多跌 4.29%,蔚来汽车跌 1.87%,网易跌 0.75%,哔哩哔哩跌 0.41%,腾讯音乐跌 2.24%,爱奇艺跌 11.16%,阿里巴巴微涨 0.09%。

黑色产业链



- 1、千亿房企数量将增加。千亿阵容逐步壮大，2020年将突破35家。据克而瑞统计，截至2020年6月，已有13家房企销售额超千亿，在疫情影响下比2019年同期还多出一家，预计在下半年加速去化回款的节奏下，全年千亿房企总数能进一步增加。
- 2、房地产金融化泡沫化势头得到遏制。房地产金融化泡沫化势头得到遏制。房地产泡沫是威胁金融安全的最大“灰犀牛”。近年来，各地区各部门根据“房住不炒”和“一城一策”精神，优化金融资源配置，严防资金违规流入房地产市场。2019年与2016年相比，房地产贷款增速下降12个百分点，新增房地产贷款占全部新增贷款的比重下降10个百分点。既满足房地产行业平稳发展的正常需要，又避免因资金过度集中出现更大风险。
- 3、严格禁止银行资金违规或者绕道流入股市。股市属于虚拟经济形态，也是一个风险市场，当前重点应防范杠杆资金带来的风险和冲击，严格禁止银行资金违规或者绕道流入股市。监管部门的核心职责是维护市场公开、公平、公正，维护投资者特别是中小投资者合法权益，促进资本市场健康发展。因此，必须回归监管本位，“监管姓监”，对违法违规行为“零容忍”，强化监管执法的能力，提高执法的速度、质量和效果。
- 4、迎来多重利好 商用车市场一枝独秀。7月商用车市场增长势头不减，有力推动了整个汽车行业逐步回暖，成为今年我国汽车市场的一大亮点。业内人士表示，下半年，在政策和市场的综合推动下，商用车市场表现仍然乐观，有望继续保持目前的增长势头。
- 5、河北省今年实施省级重点技改项目1663项。从河北省工信厅获悉，今年以来，河北省将抓项目、稳投资作为对冲疫情影响、加快经济复苏的最直接、最有效抓手，重点技改项目扎实推进，全省累计实施省级重点技改项目1663项，总投资3783.6亿元，同比分别增长61.3%和24.3%，取得河北省连续11年实施“千项技改”工程以来最好成绩。
- 6、重庆将建“全球贸易港”总投资达120亿元。重庆全球贸易港项目日前签约落地重庆国际物流枢纽园区，项目总投资达120亿元，将通过绿地控股集团的资源，打造西南地区最大进口商品展示交易平台。

化工产业链

- 1、国际能源署预计2020年全球石油日均需求9190万桶，比去年日均减少810万桶。欧佩克周三发布月度报告预计2020年全球石油和液体燃料需求每日9060万桶，比去年下降906万桶；美国能源信息署报告预测2020年石油日均需求9310万桶，比2019年日均减少810万桶。三大机构报告都对新冠疫情流行的不确定性感到担忧。（wind资讯）
- 2、中国标准化研究院关于对《聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）啤酒瓶》国家标准征求意见的函根据国家标准化管理委员会国家标准制修订计划，由中国标准化研究院归口，由河北省环保产品质量监督检验研究院单位负责起草的国家标准《聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）啤酒瓶》（计划编号：20079581-Q-469）已形成征求意见稿，按照《国家标准管理办法》的有关规定，现向社会各界公开征求意见，请填写《意见反馈表》，并于9月8日前以信函或Email的形式反馈给我们，如没有意见也请复函说明，逾期未复函，将按无异议处理。（财联社）
- 3、8月14日聚酯产销：3成MEG方面本周下周现货：3690-3730 参考基差：09-25~-35
9下：3755-3780 参考基差：09+25~30//01-140~-145 内盘震荡持稳，市场商谈僵持，成交一般，基差套利商操作为主，周间换手价差10-13，8-9月换手价差48附近。美金：8月底445-448美元。PTA PTA成交气氛偏淡，前期仓单陆续注销，部分货源流入市场，买气一般，聚酯工厂买盘为主，月底成交量偏多，现货主流在09贴水25-30或者01贴水190成交，宁波货源在09贴水20。月底在09贴水25。今日主港主流现货基差在09贴水25。（隆众资讯）

农产品产业链



- 1、截至 2020 年 8 月 11 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 26,864 手，比一周前减少 17,355 手，前一周净卖出 17,942 手。（来源：cofeed）
- 2、截至 2020 年 8 月 11 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 29,291 手，比一周前增加 8,306 手，之前一周增加 1,521 手。（来源：cofeed）
- 3、截至 2020 年 8 月 11 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 52,143 手净多单，比上周增加 3,810 手。之前一周是增加 10,784 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、路透：原定于周六举行的评估中美第一阶段贸易协议的会议将因日程安排问题而推迟，目前尚未就新的日期达成一致。（来源：cofeed）
- 6、美美国贸易商、船舶经纪商和中国进口商表示，未来几周美国对中国的原油出口量将大幅增加。在旷日持久的贸易战之后，全球最大的两个经济体正准备评估 1 月份签署的第一阶段贸易协议。（来源：cofeed）

软商品

- 1、3-6 月，美国消费者对服装消费的支出同比分别减少 26%、44%、23%和 2%。欧盟纺织品服装和鞋袜零售同比分别减少 55%、78%、35%和 26%。日本服装消费支出同比分别减少 30%、58%、42%和 7%。3-6 月，美国服装进口量同比分别减少 15%、43%、57%和 34%。欧盟 3-5 月服装进口同比分别减少 11%、38%和 50%。日本 2-6 月份服装进口同比分别减少 39%、2%、1%、29%和 16%。（华瑞信息）
- 2、8 月中旬，江苏二三线城市商超的一些夏季纺织类商品纷纷开始降价销售。8 月 11 日，在江苏盐城某区的一家大润发超市，花 100 元便可买 3 件纯棉短袖，出口转内销涉纺产品也折扣不小，以期吸引顾客，拉动消费。此外，一些含棉比例超过 50%的床上用品尽管还未到旺销时节，降价促销的势头已现。（农产品期货网）
- 3、中国棉纺织厂、贸易商询价、签约的热情较前两周明显下滑，印度棉价在国内消费暴跌，出口压力骤升及中美第一阶段贸易协议预期继续执行、2020/21 年度巴西棉即将汹涌上市的前提下逆势上涨简直是“搬起石头砸自己的脚”，CCI 的神操作让人看不懂。（华瑞信息）
- 4、国产 32 支纯棉纱 7 月均价为 18593 元/吨，较上月下降 99 元/吨，跌幅 0.53%，较去年同期下跌 3143 元/吨，跌幅 14.46%；进口 32 支纯棉纱月均价 18443 元/吨，较上月下降 249 元/吨，跌幅 1.33%，较去年同期下跌 3223 元/吨，跌幅 14.88%。（华瑞信息）
- 5、截止 7 月底，全国棉花周转库存总量约 199.17 万吨，较上月减少 42.14 万吨，低于去年同期 40.5 万吨；其中新疆 43 家仓库商品棉周转库存为 122.43 万吨，较 6 月底下降 37.53 万吨，较去年同期下降 54.74 万吨。简单来看，疆内商品棉库存有较大幅度下降，而内地库新疆棉库存却大幅增长，一些机构、棉纺织企业认为近期一些棉纺织厂、投机商、期货多头热炒因新冠疫情导致新疆棉发动大幅下滑将导致内地库高等级高品质棉花断供纯属无稽之谈。（农产品期货网）
- 6、糖业贸易商 Alvean 预计，今年中国将从全球各国进口 500 万吨以上的原糖和白糖。仅原糖就比去年增加了 50%。并且中国大约 80%的原糖采购都来自巴西。（农产品期货网）
- 7、标普全球普氏的调查显示，7 月下半月，巴西中南部地区糖产量预计达到 336.6 万吨，同比增长 36%。用于制糖的甘蔗比例预计达到 48.6%，高于上年同期的 31.5%。鉴于生产糖比醇更有利可图，预计巴西生产商将继续最大限度生产糖。（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、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、印度政府很可能将甘蔗公平报酬价格（FRP）提高至2850卢比/吨，同时也将食糖最低销售价格（MSP）提高到33000卢比/吨。印度内阁或在不久后做出决定，帮助糖厂尽早还清2000亿卢比的甘蔗欠款。（农产品期货网）
- 11、据隆众资讯统计，截止8月6日当周，国内半钢胎厂家开工率为65.1%，环比下跌1.08%，同比下跌3.44%；全钢胎厂家开工率为72.8%，环比上涨0.39%，同比上涨3.11%。（中国橡胶网）
- 12、据世界橡胶杂志报道，2019年全球汽车轮胎市场价值为1121.6亿美元，预计到2027年将达到1544亿美元，从2020年到2027年的复合年增长率为4.1%。（天然橡胶网）
- 13、土耳其贸易部发布一份公告。公告显示，该国对原产于中国、泰国、印度尼西亚和马来西亚的摩托车内外胎，启动反倾销日落复审立案调查。（天然橡胶网）
- 14、截至2020年8月7日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为73.33%，较去年同期上涨4.19个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为69.46%，较去年同期微降0.02个百分点。近期出口恢复较明显，开工率上升。（橡胶技术网）
- 15、7月我国汽车产销量同比分别增长21.9%和16.4%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/17						
	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	3670	3670	0.00%	3748	78	2101
铁矿石	908	914	0.66%	838.5	-76	2101
焦炭	2050	2050	0.00%	1996	-54	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1209.5	-301	2101
玻璃	1727	1727	0.00%	1832	105	2101
动力煤	551	551	0.00%	553	2	2101
沪铜	50580	50140	-0.87%	50310	170	2009
沪铝	14610	14560	-0.34%	14310	-250	2009
沪锌	19980	19980	0.00%	19325	-655	2009
橡胶	11050	11050	0.00%	12320	1270	2101
豆一	5150	5120	-0.58%	4662	-458	2009
豆油	6830	6830	0.00%	6386	-444	2101
豆粕	2880	2880	0.00%	2891	11	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5870	1150	2009
玉米	2200	2220	0.91%	2282	62	2101
白糖	5300	5300	0.00%	5065	-235	2101
郑棉	12406	12403	-0.02%	12850	447	2101
菜油	9220	9160	-0.65%	9072	-88	2009
菜粕	2300	2290	-0.43%	2316	26	2009
塑料	7100	7100	0.00%	7055	-45	2009
PP	7725	7725	0.00%	7582	-143	2009
PTA	3570	3570	0.00%	3754	184	2101
沥青	2780	2780	0.00%	2658	-122	2012
甲醇	1705	1705	0.00%	1743	38	2009
乙二醇	3710	3705	-0.13%	3769	64	2009
PVC	6540	6540	0.00%	6550	10	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。