

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020 年 8 月 18 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-18）

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，上周建筑钢材周成交量 21.4 万吨，有所回落，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，地产需求回暖。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，螺纹震荡偏多为主。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： 交易所修改铁矿的交割品范围，铁矿受政策端调控有所回落，但修改交割品后库存依然有限，盘面利空出尽后反弹。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：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，需求端秋冬内贸鞋服及内衣面料订单有所好转，外贸欧美家纺订单有所回暖，共同推动行业开工率回升。下游聚酯和终端织造，工厂产销小幅改善，江浙地区化纤织造综合开机率为 67.68%，环比增加 5.08 个百分点。价格空间上仍未脱离区间震荡，建议前期做多继续逢低买入。 EG：本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量在 136.8 万吨，较上周一降低 4.7 万吨，较上周四降低 3.93 万吨，聚酯产销 5 成，MEG 基差持稳为主，场内交投一般，贸易商以基差套利操作为主，周间价差维持在 13 附近，8-9 月换手价差在 48 附近。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。
	EG	震荡	
软 商 品	棉花	震荡偏弱	棉花：郑州棉花高位无序震荡，市场还是多空混杂局面，期价依托均线略有上移。目前棉市的利空并未散去：全球七大纺织大国都出现订单荒、出口率下降，主要棉纺进口国消费显著下降。但市场对长期处在低位的棉价后市出现一些期待：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，特别在棉花原料库存低的情况下有一定刚需支撑；新疆疫情以及瓜果季节来临都对棉花出疆带来阻碍；由于今年又上马了一些轧花生产线，新棉上市可能会有一定程度抢购；此外疫情可能影响拾花工和内地员工到位，从而影响新棉的采摘加工。多空均表现谨慎，暂时都没能主导盘面，多方期待金九银十生产旺季和新棉采摘方面出现利多因素的刺激出现。 橡胶：天然橡胶期货价格依托均线盘整，目前以价格突破后的技术调整看待。8 月泰国在台风以及持续降雨的影响下，割胶进度受到制约，原料产出较少，原料价格持续回升，对橡胶价格支撑明显。东南亚雨水期主要集中在三季度，因此，三季度仍需要关注主产区天气炒作的可能。国内版纳割胶整体趋于正常，但原料偏少情况仍存，加工厂之间原料采购竞争明显。我们看到，国内外橡胶生产都受到了天气影响，恢复较慢。而需求端有亮点，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%。尤其连续四个月重卡销售同比增长都超过 60%，涨幅相当可观。轮胎厂家开工运行相对理想，出口市场订单回流给予厂家开工新的支撑，开工率回升，整体开工维持在七成以上。橡胶自身估值低位叠加相对宽松的宏观环境，再加全球汽车产
	橡胶	震荡偏强	

金融	沪深 300	震荡	业环比大幅度回暖会成为价格拉涨的内在动力。
			沪深 300 股指上涨 2.35%，上证 50 股指上涨 2.44%，中证 500 股指上涨 1.83%。 贵金属、券商板块普遍资金流入，机场、高价股等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 57.13 亿元。外围欧洲股市普遍下跌。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 下滑，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 基差转负。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、国务院常务会议部署深入做好新增财政资金直接惠企利民工作，巩固经济恢复性增长基础；要求进一步落实金融支持实体经济的政策措施，助力市场主体纾困发展。会议要求，进一步强化宏观政策针对性有效性，放水养鱼，保住和培育市场主体，大力推进改革，坚定发展信心，砥砺前行，努力完成全年发展目标任务。
- 2、国务院常务会议指出，截至 8 月上旬，今年新增 2 万亿元财政资金中，3000 亿元已绝大部分用于减税降费；直达管理的 1.7 万亿元除按规定预留的抗疫特别国债资金外，97.8% 已下达市县。下一步，要指导市县将已下达资金加快用到市场主体和民生上。建立直达资金专项国库对账机制，做到流向明确、账实相符。
- 3、央行周一开展 7000 亿元 MLF 操作，同时开展 500 亿元 7 天期逆回购操作。此次 MLF 操作是对本月两笔 MLF 到期的一次性续做。Wind 数据显示，当日有 100 亿元逆回购和 4000 亿元 MLF 到期；8 月合计 5500 亿元 MLF 到期。Shibor 短端品种全线下行，隔夜品种下行 4.7bp 报 2.1280%。
- 4、发改委：7 月审批核准固定资产投资项 11 个，总投资 382 亿元，主要集中在交通和高技术等领域；8 月全国日发电量和统调用负荷快速攀升，既有持续高温晴热天气导致空调负荷快速增长的影响，同时也反映国民经济继续稳定恢复。
- 5、香港万得通讯社报道，周一欧美股市多数收涨，美国三大股指收盘涨跌不一。道指收跌逾 85 点，纳指涨 1%，再创历史新高；标普 500 指数涨 0.27%。特斯拉涨超 11%，创历史收盘新高，市值超 3400 亿美元；英伟达涨 6.68%。波音跌超 3%，美国运通跌近 3%，摩根大通跌 2.6%，纷纷领跌道指。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.15%。
- 6、热门中概股多数收涨，阿里巴巴涨 1.18%，京东涨 7.93%，百度涨 6.15%；瑞思学科英语涨 47.96%，贝壳涨 16.48%，荔枝涨 13.56%，达达集团涨 8.91%，金融壹账通涨 8.99%，蔚来汽车涨 7.21%，拼多多涨 4.87%；蓝帽子跌 18.94%，尚高跌 9.76%，如涵跌 9.71%。
- 7、美国民主党全国代表大会（NDC）本周召开重要的虚拟会议。大会将提名美国前副总统乔·拜登和加利福尼亚州现任联邦参议员卡玛拉·哈里斯为 2020 年美国大选民主党正副总统候选人。

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 growth 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、2020年7月PX进口量128.7万吨，同比增加21.60万吨，环比减少0.9万吨。2020年7月MEG进口量97.7万吨，同比增加16.6万吨，环比减少4.5万吨。（CCF）
- 2、截至到本周一华东主港地区MEG港口库存总量在136.8万吨，较上周一降低4.7万吨，较上周四降低3.93万吨；详细来看：张家港78.7万吨，太仓14万吨，宁波16.7万吨；上海及常熟15.4万吨；江阴及常州12万吨。（隆众资讯）
- 3、原油(WTI)上涨，中国将增加海外原油进口量，OPEC+成员国上个月大多遵守产量配额，提振油价。美元指数下跌和股市上涨也助涨油价。OPEC+代表表示，OPEC+预计7月份的减产履约率达95%。EIA预计，9月份美国页岩油产量为755.7万桶/日，下降约2万桶/日，8月份增加238000桶/日。（wind资讯）
- 4、欧佩克秘书处根据二手资料统计，7月份欧佩克13个成员国原油日产量2317.2万桶，比6月份原油日产量增加98万桶。其中7月份沙特原油日产量840.6万桶，比6月份日均增加86.6万桶；7月份科威特原油日产量215.8万桶，比6月份日均增加7.3万桶；7月份阿联酋原油日产量243万桶，增加9.8万桶；7月份安哥拉原油日产量117.3万桶，减少5.1万桶；7月份伊朗原油日产量193.6万桶，减少1.1万桶。7月份伊拉克原油日产量375.2万桶，增加3.9万桶。7月份尼日利亚原油日产量148.8万桶，减少9000桶。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、印度溶剂萃取商协会(Solvent Extractors' Association of India, SEA)在其最新的报告中称，印度7月棕榈油进口为824,078吨，较上年同期增加1.4%并触及10个月高位，因随着新冠疫情相关的封锁逐步解封，旅馆和餐馆的需求有所增加。（来源：cofeed）
- 2、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，8月1日-15日马来西亚棕榈油产量比7月增1.13%，单产增0.08%，出油率增0.2%。（来源：cofeed）
- 3、独立检验公司AmSpec Agri Malaysia公布的数据显示，马来西亚8月1-15日棕榈油出口量为694,292吨，较7月1-15日出口的829,294吨减少16.3%。ITS公布，马来西亚8月1-15日棕榈油出口量为694,402吨，较7月1-15日出口的831,155吨下滑16.5%。（来源：cofeed）
- 4、据印尼棕榈油协会(GAPKI)称，作为全球最大的棕榈油生产国，今年上半年印尼的棕榈油产量和出口下滑，因为疫情大流行造成的经济影响、干旱及前几年价格暴跌造成的连锁反应。（来源：cofeed）

软商品

- 1、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2020年8月11日，美棉期货非商业多头头寸为65715，较上一周增加6775手，空头头寸为17841手，较前一周减少53手，净多持仓为47874手，较上周增加6828手。（华瑞信息）
- 2、据孟加拉国纺织厂协会的数据，受疫情影响，2019/2020年孟加拉国棉花进口量为710万包，同比减少13.4%，是十多年来首次减少。（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、新疆新棉收购在即，作为全区唯一的农业政策性银行，新疆维吾尔自治区分行按照“保收购、促稳定”的总体要求，发挥棉花收购资金供应主渠道作用，备足500亿元信贷资金全力支持新疆棉花收购。（华瑞信息）



- 5、受新冠疫情影响，近期新疆地区人员仍不能随意走动，这在一定程度上会影响来疆人口数量。当地棉界人士预计，10月份南疆棉花采收方式或将向机采倾斜，在一定程度上缩短了采收时间，全疆机采率或将会进一步提高。（农产品期货网）
- 6、临沧市完成甘蔗种植面积126.9832万亩（市内101.6537万亩、市外2.6758万亩、境外22.6537万亩），全市甘蔗生产发展势头良好。全市甘蔗种植总面积较上年增6.9362万亩，增长5.78%；境外种植面积较上年增2.7663万亩，增长13.91%。（农产品期货网）
- 7、截止7月份，国内白糖新增工业库存为246.28万吨，环比减少25.80%，同比小幅增加12.20%。（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、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2020年8月11日，非商业原糖期货净多持仓为219117手，较前一周增加23895手。（农产品期货网）
- 11、1-7月天然橡胶的国内供应324万吨，其中进口298万吨，供应同比去年增加3%，这个增幅并不大，价格下跌7%，同样并不明显。至7月底，合成胶库存同比增32%，天然橡胶增59%。1-7月轮胎（全钢+半钢）产量2.9亿条，同比下降17%，较1-6月的下降20%回暖3个百分点。（天然橡胶网）
- 12、截至2020年8月14日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为74.35%，较上周上涨1.02个百分点，较去年同期上涨24.45个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为70.73%，较上周上涨1.27个百分点，较去年同期上涨19.12个百分点。在出口需求向好和国内基础建设有望加快推动的背景下，轮胎企业开工有望持续表现尚可。（中国橡胶网）
- 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

2020/8/18						
	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	3700	0.82%	3764	64	2101
铁矿石	914	918	0.44%	847.5	-71	2101
焦炭	2050	2050	0.00%	2003.5	-47	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1212.5	-298	2101
玻璃	1727	1769	2.43%	1868	99	2101
动力煤	551	551	0.00%	551.2	0	2101
沪铜	50140	50460	0.64%	51030	570	2009
沪铝	14560	14420	-0.96%	14395	-25	2009
沪锌	19980	20180	1.00%	19940	-240	2009
橡胶	11100	11100	0.00%	12485	1385	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4673	-447	2009
豆油	6830	6930	1.46%	6492	-438	2101
豆粕	2880	2880	0.00%	2924	44	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5934	1214	2009
玉米	2220	2310	4.05%	2301	-9	2101
白糖	5300	5300	0.00%	5067	-233	2101
郑棉	12403	12403	0.00%	12885	482	2101
菜油	9160	9380	2.40%	9049	-331	2009
菜粕	2290	2280	-0.44%	2331	51	2009
塑料	7100	7100	0.00%	7105	5	2101
PP	7725	7725	0.00%	7602	-123	2101
PTA	3570	3570	0.00%	3788	218	2101
沥青	2780	2780	0.00%	2674	-106	2012
甲醇	1710	1705	-0.29%	1909	204	2101
乙二醇	3705	3780	2.02%	3981	201	2101
PVC	6540	6540	0.00%	6590	50	2101

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。