

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020 年 8 月 19 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-19）

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	已止盈	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： 当前期价主要受到高需求预期驱动而升水，库存还未出现下行拐点，现货价格承压。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, 阴十字星报收, 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, 以技术调整看待, 价格具备可能突破上涨的可能性。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,
	橡胶	震荡偏强	

金融	沪深 300	震荡	再加全球汽车产业环比大幅度回暖会成为价格拉涨的内在动力。
			沪深 300 股指下跌 0.05%，上证 50 股指下跌 0.05%，中证 500 股指上涨 0.66%。贵金属、摩托板块普遍资金流入，保险、银行等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-20.38 亿元。外围欧洲股市普遍下跌。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 震荡，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅下跌，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 和 IC 主力合约基差扩大，均为正值。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、国家最高领导人赴安徽考察调研，他先后来到阜阳市阜南县王家坝闸、红亮箱包有限公司、蒙洼蓄洪区曹集镇利民村西田坡庄台，察看淮河水情，走进田间地头，了解当地防汛救灾和灾后恢复生产等情况，看望慰问受灾群众。
- 2、发改委：国家开发银行、农业银行、工商银行、农业银行、建设银行、光大银行六家银行参考贷款市场报价利率（LPR），对县城城镇化补短板强弱项项目贷款执行优惠利率，按照项目实际需要，给予原则上不超过 20 年的中长期贷款。
- 3、最高法十大举措护航创业板注册制，支持依法加大对欺诈发行股票、债券罪，违规披露、不披露重要信息罪以及提供虚假证明文件罪追究刑事责任力度，并对依法从严惩治申请发行、注册等环节易产生的各类欺诈和腐败犯罪，提出具体举措。
- 4、目前数字人民币试点已基本完成顶层设计、标准制定、功能研发、联调测试等工作，将先行在深圳、苏州、雄安新区、成都及未来冬奥场景进行内部封闭试点测试。目前深圳、苏州等试点区域金融机构的数字人民币应用场景的设定，主要集中在零售、交通卡充值、餐饮等小范围场景封闭试点。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指涨跌不一，道指连跌两日，纳指和标普 500 指数创历史新高。道指收跌逾 60 点，纳指涨 0.73%，标普 500 指数涨 0.23%。雪佛龙跌超 2%，领跌道指。科技股普涨，苹果涨近 1%，亚马逊涨超 4%，特斯拉涨近 3%，纷纷创收盘新高。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.9%，京东涨 4.99%，百度涨 0.23%；精锐教育涨 31.08%，瑞思学科英语涨 28.45%，上为集团涨 26.53%，达内教育涨 14.02%，红黄蓝涨 10.79%，欢聚涨 9.29%，拼多多涨 2.7%；中国陶瓷跌 20.43%，凤凰珠宝跌 11.58%，老虎证券跌 10.86%，点牛金融跌 8.33%。
- 7、美国 7 月新屋开工年化环比增 22.6%，预期升 5%，前值升 17.3%；新屋开工年化总数为 149.6 万户，预期为 124.5 万户，前值为 118.6 万户。美国 7 月营建许可环比增 18.8%，预期增 5.3%，前值增 2.1%；营建许可总数为 149.5 万户，预期为 132.5 万户，前值为 124.1 万户。

黑色产业链

- 1、发改委：截至今年7月底各地已签约PPP项目中民间投资项目1679个。根据全国PPP项目信息监测服务平台数据，截至今年7月底平台已签约项目中民间投资项目共1679个，占全部已签约项目的43%；其中，民营企业单独中标项目833个，联合体中标项目中民营企业控股项目846个。今年1-7月，各地新增已签约项目158个，其中民间投资项目29个。
- 2、乘联会：车市回暖7月累计销量降幅收窄。7月全国狭义乘用车批发销量达163.0万辆，同比增长9.0%，也是今年以来月度正增长最高的月份；1-7月累计销量934.3万辆，同比下降18.4%，少销了211万辆，但比1-6月的累计降幅收窄4个百分点，全国乘用车车市保持了良好回暖势头。
- 3、六家银行对县城新型基础设施领域提供信贷支持。聚焦县城及县级市城区，特别是120个县城新型城镇化建设示范地区，兼顾镇区常住人口10万以上的非县级政府驻地特小镇、2015年以来“县改区”“市改区”形成的地级及以上城市市辖区，重点对县城产业平台公共配套设施、县城新型基础设施、县城其他基础设施等领域建设项目提供信贷支持。六家银行参考贷款市场报价利率（LPR），对县城城镇化补短板强弱项项目贷款执行优惠利率，按照项目实际需要，给予原则上不超过20年的中长期贷款。
- 4、深圳楼市明显降温，业内关注四季度拐点。自7月15日深圳发布楼市调控新政至今，已过去一个多月。走访市场了解到，从交易量和交易额来看，此前“高烧”的深圳楼市确实已大幅度降温，但从价格上来看，却未见明显降幅，反而卖方惜售情绪更加浓厚，新房市场竞争愈发激烈。业内人士指出，今年四季度或将迎来新政后的第一个拐点。
- 5、中钢协数据显示，1-7月，重点统计钢铁企业累计生产粗钢4.46亿吨、累计同比增长2.60%，粗钢累计日产209.40万吨，同比增长2.07%。
- 6、据冶金商会初步统计，2020年7月，民营钢铁企业生产粗钢5881万吨，同比上涨11.78%，日产粗钢190万吨；生产生铁4534万吨，同比上涨12%，日产生铁146万吨；生产钢材8416万吨，同比上涨13%，日产钢材271万吨。

化工产业链

- 1、市场在等待美国石油库存数据，分析师普遍估测上周美国原油库存继续下降。接受《华尔街日报》调查的10名分析师平均估测截止8月14日当周，美国原油库存减少270万桶，10名分析师全都估测美国原油库存减少，估测值在减少130到480万桶之间。《华尔街日报》调查的10名分析师平均估测，上周美国汽油库存减少120万桶，估测范围在减少380万桶和增加160万桶之间；估测包括柴油和取暖油在内的馏分油库存减少50万桶，估测范围在减少150万桶到增加150万桶之间；预计美国炼油厂开工率81.3%，上升0.3%。标准普尔普氏集团调查的分析师估计，上周美国原油库存减少380万桶，美国汽油库存减少200万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存减少90万桶。（隆众资讯）
- 2、《装置开工》——当前PTA装置开工负荷82.4%左右。《PX现货价与PTA加工费》——今日PX559.67 USD，今日汇率6.9423，PTA原料成本2933.29左右，PTA加工651左右。《成交资讯》——期货上行后回落，主流供应商出货，聚酯工厂买气一般，8月主港现货报盘09-20到25，01-185到195，在库旧货09-25，主港新货09-22到30，01-185到200递盘，09-30到22及01-185到200主流成交。9月上主港货报盘01-190到185，递盘01-190到195，01-190到195个单成交，9月下主港货01-175少量成交。仓单报盘09-22到20，递盘09-25附近，09-23个单成交。全天市场8月及9月上成交价格3560-3607自提，3560 3563 3573 3581 3605 3607自提，9月下3600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29k左右。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、据外电消息，马来西亚棕榈油生产商正在进行罕见的招聘活动，以雇佣当地人并加速行业的机械化，因他们正面临新冠疫情大流行造成的海外劳动力严重短缺的问题。（来源：cofeed）
- 2、马托格罗索州农业经济研究所（IMEA）称，截至8月7日，农户已销售97%的2019/20年度大豆，同比增长10%；还预售了51%的2020/21年度大豆，同比增长26%。IMEA在8月10日表示，今年1月到7月期间马托格罗索州出口大豆超过2000万吨，同比增长16%，其中过半的大豆运往中国。（来源：cofeed）
- 3、美国全国油籽加工商协会（NOPA）发布的压榨报告显示，2020年7月份NOPA会员企业一共加工大豆1.7279亿蒲式耳（相当于455万吨），创下四个月来的新高，高于市场预期的1.72亿蒲。（来源：cofeed）
- 4、美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运42万吨大豆，比前一周接近翻两番。截至2020年8月13日的一周，美国对中国（大陆地区）装运417,632吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运140,340吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的53.2%，上周是22.1%，两周前是13.1%。（来源：cofeed）

软商品

- 1、根据巴基斯坦统计局(PBS)发布的数据，巴纺织行业的出口在上一财年出现负增长后，于2020年7月出现反弹。大量增加的纺织品出口已使得巴7月份的出口总额增长至20亿美元。其中，巴纺织品和服装出口在7月同比增长14.4%，达到12.72亿美元，去年同期为11.12亿美元。（华瑞信息）
- 2、原定于8月15日举行的中美第一阶段贸易协议评估会议因日程安排问题而推迟，目前尚未就新的日期达成一致。但从中美双方的表态来看，延期并不是反映出贸易协议存在任何实质性问题，同时美方希望给予中方更多时间购买美国的产品。从各方预测来看，按中美协议，2020年我国需要进口美棉70-80万吨（另一种口径测算是80-100万吨），而根据统计估算，截止7月底，我国签约进口美棉的总量或已超过60万吨，距离完成协议目标的压力比较小（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、根据咨询公司 Datagro 发布的港口数据，巴西计划在未来几周内向中国发运 81.68 万吨糖，并预计中国未来几个月允许再进口 210 万吨。有贸易机构预计中国今年进口将达到 500 万吨以上。（糖业协会）
- 10、全球以及国内白糖均已进入去库存阶段，尤其是国内白糖库存预计在 2020 年降至 502 万吨，为 2012 年以来最低。（农产品期货网）
- 11、泰国罗勇府拉猜橡胶工业园区将迎来投资 200 亿铢的乳胶手套工厂，其为泰国泰华橡胶有限公司参与投资的项目，预计可在 5 个月内建成，虽然投资项目可推动橡胶价格的上涨，但依然无法达到每公斤 70 铢的价位。（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、马来西亚橡胶手套制造商协会(MARGMA)日前发布预测称，今年马来西亚橡胶手套产量将达 2200 亿只，超出预期 200 亿只，比原计划增加 10%。（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

2020/8/19						
	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	3700	3700	0.00%	3784	84	2101
铁矿石	918	925	0.76%	856.5	-69	2101
焦炭	2050	2050	0.00%	2000.5	-50	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1215.5	-295	2101
玻璃	1769	1769	0.00%	1848	79	2101
动力煤	551	551	0.00%	551	0	2101
沪铜	50460	51190	1.45%	51890	700	2009
沪铝	14420	14530	0.76%	14505	-25	2009
沪锌	20180	20540	1.78%	19965	-575	2009
橡胶	11100	11100	0.00%	12415	1315	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4385	-735	2101
豆油	6930	7030	1.44%	6504	-526	2101
豆粕	2880	2880	0.00%	2900	20	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5692	972	2101
玉米	2310	2310	0.00%	2298	-12	2101
白糖	5300	5300	0.00%	5046	-254	2101
郑棉	12403	12466	0.51%	12855	389	2101
菜油	9380	9330	-0.53%	8650	-680	2101
菜粕	2280	2270	-0.44%	2288	18	2101
塑料	7100	7175	1.06%	7125	-50	2101
PP	7750	7825	0.97%	7607	-218	2101
PTA	3570	3570	0.00%	3760	190	2101
沥青	2780	2780	0.00%	2672	-108	2012
甲醇	1705	1705	0.00%	1921	216	2101
乙二醇	3780	3765	-0.40%	3956	191	2101
PVC	6540	6540	0.00%	6640	100	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。