

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-25）

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
a2101	多	4420-4470	4395-4415	4700	持有	2020.08.20
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：螺纹现货相对平稳，近期原料的强势导致高炉螺纹的即时利润大幅压缩，下游会向上游索要利润，螺矿比或有所回升，前期做空利润的适时止盈。上周整体供需回落，唐山等地限产的消息使得供应端收缩预期但实际效果或不大，上周钢厂产量环比降 1.54 万吨至 384.97 万吨，钢厂产量仍保持在历年高位水平。本周建筑钢材消费用量有所回落，螺纹周表观消费量为 372.53 万吨的水平。螺纹钢下游需求已经走出低谷，在中期需求乐观预期主导下，螺纹钢期货价格呈现强势。上周螺纹钢社库增 8.22 万吨至 866.82 万吨，厂库增 4.22 万吨至 367.44 万吨，近期贸易商高库存下，补货情绪也比较谨慎。基于国内基建投资持续加码、房地产投资趋稳，对 10 月末之前螺纹钢需求有较好想象空间。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：澳洲巴西铁矿发运总量 2390.5 万吨，环比上期增加 221.8 万吨，由于泊位检修减少的原因，澳洲发货总量 1632.6 万吨，环比增加 155.7 万吨，巴西发货总量 757.9 万吨，环比上期增加 66.1 万吨。目前已经回到季节性高点附近，海外供应回到正常状态。北方六港到港总量为 1330.2 万吨，环比增加 196.2 万吨。日均疏港量 327 回落 1，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 11242 万吨较上周减 81，港口库存环比下降，供需仍显偏紧，铁矿依旧偏多。粉矿短缺与期货贴水的问题仍未改变，但上方空间仍需成材配合。关注相关政策端带来的变化。
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	高位盘整	
	动力煤	调整	
农产品	豆粕	震荡	豆粕：中国仍在积极购入美国大豆，但中美关系存在不确定性，同时 Pro Farmer 中西部作物巡查结果显示美豆单产强劲，产区天气利于大豆作物生长，美豆丰产概率较大，且巴西新作大豆也预期丰产，给美豆市场形成压力。国内养殖业逐步复苏，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，而不少油厂远月销售比例也高，油厂执行合同为主，挺价意愿较强。不过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，豆粕成交提货均有所放缓，产大于需，导致油厂豆粕库存压力渐增，油厂胀库情况有所增加，仍在积极催提，抑制粕价，预计豆粕震荡运行，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	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	

	菜油	震荡偏多	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油 8 月大概率将增产，船运机构数据显示出口大幅下滑，累库速度或快于预期。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。同时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。中美紧张关系暂难缓和及通货膨胀的预期下，油脂整体或仍将震荡偏强运行。
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡偏弱	PTA： 当前 PTA 加工费中性持稳，640~680 元/吨浮动，PTA 装置开工负荷提升至 91%，环比增加 7 个点，成本端方面国际油价高位调整，PX 弱势调整后持稳，PX 裂解价差周环比下降 9 美金，短期成本端支撑，仓单降至 75 万吨以下，期逐渐进入旺季没有看到需求端好的改善，供应端增量好于预期，家纺订单对于当前织造行业开工率有一定支撑，高温天气以及成品库存高位造成的企业降负停车现象并未改善，需求端的相对清淡表现，订单脉冲式特点亦逐渐黯淡，持续性明显不足，考虑旺季仍可期，价格空间上短期仍未脱离区间震荡，建议区间操作。
	EG	震荡偏弱	EG： 本周一港口库存 133.3 万吨，环比上周四增加 40.99 万吨，环比周一持平，本周聚酯产销维持 5 成左右，MEG 基差持稳为主，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，乙二醇和 PTA 强弱不会明显，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，主要是去库难度和供应增量预期。建议区间操作，灵活止盈。
软商品	棉花	震荡偏强	棉花： 郑州棉花高位横盘，多空均表现谨慎，暂时都没能主导盘面。空方相信在供过于求的格局影响下，难以出现大幅上涨行情，利空并未散去，主要棉纺进口国消费显著下降，各大纺织出口国都出现订单荒。多方则寄希望于金九银十生产旺季和新棉采摘方面出现利多刺激，国内传统纺织淡季即将结束，市场行情似乎有所松动：国内服装零售额已经恢复至正常区间，部分坯布、面料开始走货；出口方面近期数据在持续好转。今年新棉加工能力大幅提升，届时有可能出现籽棉的抢购行为。国内的供需基本面有所改善，棉价现在处于低估值状态，流动性充裕、美元指数下跌和绝对价格低都可能成为价格修复的依据，后市价格重心有望上移。
	橡胶	偏强	

金融

 沪深
300

震荡

沪深 300 股指上涨 0.78%，上证 50 股指上涨 0.43%，中证 500 股指上涨 0.68%。贵金属、无线充电板块普遍资金流入，软饮料、保险等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 19.47 亿元。外围欧洲股市普遍上涨，美国股市上涨。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 下跌，重视估值承压空间。股票指数波动率小幅下滑，CBOE VIX 指数下降，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 主力合约基差下跌，IC 主力合约基差上升，均转为正值。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、国家主席习近平主持召开经济社会领域专家座谈会强调，要以畅通国民经济循环为主构建新发展格局，以科技创新催生新发展动能，以深化改革激发新发展活力，以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势。
- 2、国务院总理李克强表示，中国愿同湄公河五国一道，为区域发展注入新动力；要共同推动年内签署“区域全面经济伙伴关系协定”，实现更高水平的区域经济一体化，维护自由贸易。
- 3、国务院副总理韩正强调，要加快补齐关键核心技术短板，服务国家重大战略需求，推进网络强国建设；要勉励企业增强系统集成能力和自主创新能力，推动形成自主可控的现代产业体系。
- 4、创业板注册制下首批 18 只新股全线收高，10 股涨幅超 100%。康泰医学涨 1061%居首，盘中二次涨停，尾盘一度拉升涨近 3000%；卡倍亿涨 743%紧随其后；锋尚文化涨 43%涨幅最窄。创业板存量股票 13 股涨超 10%，坚瑞沃能、中潜股份、田中精机、天山生物封涨停。
- 5、香港万得通讯社报道，周一欧美股市集体上涨，美股连涨三日，道指涨近 380 点，纳指涨 0.6%，标普 500 指数涨 1%。纳指和标普 500 指数续创新高。波音涨逾 6%，领涨道指。苹果涨 1.2%，阿里巴巴涨近 4%，均创收盘纪录新高。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.36%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 3.84%，京东涨 1.6%，百度涨 0.35%；理想汽车涨 13.78%，爱点击涨 11.62%，贝壳涨 9.92%，虎牙直播涨 7.33%，斗鱼涨 6.97%，蔚来汽车涨 6.02%；蘑菇街跌 19.75%，王道跌 12.11%，途牛跌 5.36%，拼多多跌 1%。
- 7、美国总统特朗普正在全力推动大选前能将至少一款新冠疫苗上市。据英国媒体周日报道，特朗普政府正在考虑通过绕过美国正常的监管标准，快速批准英国的候选冠状病毒疫苗，其中一项备选方案为授予阿斯利康公司和牛津大学候选疫苗的紧急使用授权（EUA）。

黑色产业链

- 1、8 月 24 日至 27 日，唐山市以东北风、西风和南风为主，温度高、光照强，预计出现以臭氧为首要污染物的中度污染过程。按照省大气办《关于做好近期臭氧污染过程应对工作的通知》(冀气领办[2020]112 号)要求，在《唐山市 2020 年 8-9 月空气质量保障方案》的基础上，自 24 日 19 时起(解除时间另行通知)采取以下加严管控措施。
- 2、房企 8 月融资规模维持高位。8 月上中旬，房地产行业信用债发行规模高达 261 亿元，融资规模维持高位。大部分房企为了应对未来可能的市场变化，加快储备资金，长期和短期、境内和境外、高成本和低成本的融资屡见不鲜。
- 3、习近平：长三角区域城市不能一律大拆大建 确保房地产市场平稳健康发展。提升长三角城市发展质量。长三角区域城市开发建设早、旧城区多，改造任务很重，这件事涉及群众切身利益和城市长远发展，再难也要想办法解决。同时，不能一律大拆大建，要注意保护好历史文化和城市风貌，避免“千城一面、万楼一貌”。要坚决防止借机炒作房地产，毫不动摇坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，落实长效机制，确保房地产市场平稳健康发展。



4、两部委召开座谈会形成房企融资规则 业内称窗口指导概率大。根据消息，住房和城乡建设部、央行会同相关部门在前期广泛征求意见的基础上，形成了重点房地产企业资金监测和融资管理规则。住建部、央行官方网站并未披露房企融资管理规则的具体内容，但市场猜测，或与此前盛传的“345 新规”有关。业内人士表示，传闻中的“345 新规”可能是有的，个人理解可能窗口指导的概率更大。

5、地方加码新基建热度持续升温，大批项目清单密集发布。从制定有关新基建的实施方案，到发布新基建项目清单，地方正在加快推进新基建项目的落地。近期部委相关负责人密集发声将加快推进“两新一重”建设，预计未来仍会有系列支持政策出台。

化工产业链

1、周日飓风“马尔科”和热带风暴“劳拉”席卷加勒比海和墨西哥湾，迫使能源公司将工作人员撤出海上平台，并停止石油生产。数据显示，墨西哥湾地区 114 个近海钻井平台已将人员撤离。周日石油生产商已经关闭了海湾 57.6% 的海上石油生产和 44.6% 的天然气生产，该地区占美国石油总产量的 17%，天然气产量的 5%。最新消息显示，美国国家飓风中心表示，热带风暴“马尔科”位于密西西比河入海口东南偏南约 150 英里(240 公里)处，最大持续风速为每小时 65 英里(100 公里/小时)。“劳拉”在古巴东部和牙买加继续导致暴雨。(隆众资讯)

2、周五(8月21日)国内 PP 库存环比 8 月 14 日下降 1.49%。其中石化企业库存、贸易商库存下降，港口库存上升。8 月 21 日国内 PE 库存环比 8 月 14 日下降 2.41%，其中上游生产企业 PE 库存环比下降 4.02%，PE 样本港口库存环比下降 2.05%，样本贸易企业库存环比增加 0.5%。截至 8 月 21 日华东样本库存 22.92 万吨，环比 1.64%，同比 1.19%，华南样本库存 3.92 万吨，环比 5.38%，同比-2%。华东及华南样本仓库总库存 26.84 万吨，环比 2.17%，同比 0.71%。(卓创资讯)

农产品产业链

1、马来西亚 FGV 控股有限公司(FGV Holdings Bhd.)宣布，公司第二季度实现盈利，因毛棕榈油价格上涨，糖业务亏损收窄，摆脱了第一季度因新冠肺炎疫情造成的严重亏损。(来源: cofeed)

2、马来西亚种植与原产品部(MPIC)表示，已做出各种努力，为棕榈油出口到中国内地、中亚国家、巴尔干国家、东欧、加勒比群岛和非洲国家等新市场铺平道路。(来源: cofeed)

3、印尼财政部一位高级官员表示，由于预计明年原油价格仍将疲软，印尼未来可能进一步提高棕榈油出口税，以支持其雄心勃勃的生物柴油计划。(来源: cofeed)

4、据印度大豆加工商协会(SOPA)称，2020 年印度的大豆产量可能比上年大幅增加 32%，达到 1225 万吨，因为季风降雨充足，大豆播种面积提高，单产也将会增加。(来源: cofeed)

5、据德国行业机构油世界称，2020 年 4 月到 6 月期间主要生产国的生物柴油出口总量大幅减少近 90 万吨，因为新冠疫情爆发，造成需求下滑。加上生物柴油相对于矿石燃料的价格竞争力恶化，致使阿根廷和印尼的生物柴油出口暂停。印尼和马来西亚的出口下滑，主要原因是中国和欧洲对棕榈油-甲酯的需求减少。(来源: cofeed)

软商品

1、中美双方已商定，将于近日举行通话。一些国际棉商、大中型进口企业认为，中美第一阶段贸易协议至少 11 月份美国总统大选前不会被破坏，2020 年 8-12 月份美棉仍将涌入中国市场(以储备为主)，对贸易商、棉纺织企业等市场化签约进口 2020 年度巴西棉、印度棉等的影响暂别时可以忽略。(华瑞信息)

2、5 月份，欧盟的服装进口数量下降了近 50%，对中国的进口量下降幅度低于从其他产地降幅。欧盟从中国的进口减少了 37%，而从世界其他地区进口的货物减少了 53.7%。(农产品期货网)

3、尽管美国二季度服装进口额减半，但按数量计算，中国的市场份额小幅增加，原因是单价下跌了



20%。二季度，美国服装进口额同比减少近一半，从中国的服装进口额减少 55.2%，但按数量计算，中国服装进口量下降 44.1%，和整体降幅 44.5% 非常接近。二季度，中国产品平均单价下跌了 20%，从其他国家的进口单价则小幅上涨。（华瑞信息）

4、多国出台强制口罩令，内贸降温、外贸火热。据海关总署最新数据，上半年中国包括口罩在内的纺织品出口增长了 32.4%，医药材及药品、医疗仪器及器械出口分别增长了 23.6% 和 46.4%。（华瑞信息）

5、印度 CCI 目前试图抓紧清仓、回收资金，以便不影响 2020/21 年度收购，10/11 月份新棉上市前 CCI 仍将加大折扣抛售陈棉，印度棉与美棉、巴西棉等价差预计继续扩大。（农产品期货网）

6、截止目前，进口食糖均价约为 2600 元/吨（最终国内分销成本不超 3500 元，即便是配额外综合成本也在 4500 元以内），而我国国产白糖的价格则达到 5400 元/吨左右。（农产品期货网）

7、在过去的一段时间里，由于全球食糖消费量的增长，导致巴西热带雨林遭受砍伐，随后当地政府出台措施，在亚马逊雨林和中部湿地实施甘蔗种植禁令，但现在，这一禁令已在去年年底被取消。（农产品期货网）

8、多家食品行业上市公司披露半年报，受“宅经济”影响，业绩普遍向好。（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、根据海关统计，2019 年全国累计进口食糖 339 万吨，增幅 21.07%；而在今年，1-6 月我国食糖进口数量为 124 万吨，同比增长 16.2%，这其中有 40 多万吨是在 6 月份进口的。（农产品期货网）

11、据悉，青岛和上海港口显性库存以及产销区的隐性库存约为 110 万吨，预计国内天然胶库存量达 150 万吨左右，华东地区天胶库存依然高企。本月港口库存高与仓单库存低现象并存。（天然橡胶网）

12、截止 2020 年 8 月 21 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 74.31%，较上周微降 0.04 个百分点，较去年同期上涨 12.65 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 69.92%，较上周走低 0.81 个百分点，较去年同期上涨 10.76 个百分点。（中国橡胶网）

13、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。（天然橡胶网）

14、据中商产业研究院数据库显示，2020 年 7 月全国合成橡胶产量增长，2020 年 7 月全国合成橡胶产量为 63.4 万吨，同比增长 7.1%。2020 年 1-7 月全国合成橡胶产量为 398.3 万吨，同比增长 1%。（橡胶技术网）

15、泰国内阁本周批准了专用于 2019-20 年第二阶段橡胶价格保证计划，总支出为 24 亿泰铢。市场预计泰国的橡胶价格保证计划将从现在起到 11 月的某个时间开启，胶片的保证价格为每公斤最高 60 泰铢。泰国国有农业和农业合作社银行（BAAC）将负责处理价格担保计划。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/25						
	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%	3761	61	2101
铁矿石	946	946	0.00%	824.5	-122	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	1934.5	-166	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1221.5	-289	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1742	-95	2101
动力煤	550	549	-0.18%	545.2	-4	2101
沪铜	52130	51400	-1.40%	51320	-80	2010
沪铝	14820	14690	-0.88%	14690	0	2009
沪锌	20720	20550	-0.82%	19855	-695	2010
橡胶	11125	11300	1.57%	12635	1335	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4414	-706	2101
豆油	6900	6910	0.14%	6368	-542	2101
豆粕	2840	2840	0.00%	2895	55	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5580	860	2101
玉米	2310	2310	0.00%	2273	-37	2101
白糖	5292.5	5300	0.14%	5076	-224	2101
郑棉	12497	12530	0.26%	12990	460	2101
菜油	9200	9160	-0.43%	8562	-598	2101
菜粕	2270	2260	-0.44%	2289	29	2101
塑料	7175	7150	-0.35%	7190	40	2101
PP	7800	7800	0.00%	7690	-110	2101
PTA	3530	3540	0.28%	3738	198	2101
沥青	2780	2780	0.00%	2656	-124	2012
甲醇	1695	1715	1.18%	1943	228	2101
乙二醇	3705	3705	0.00%	3896	191	2101
PVC	6615	6615	0.00%	6630	15	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。