

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-4）

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	6200	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	调整	螺纹： 金融市场信心受挫，螺纹高温回调，当前现货供应仍较宽松，只是资源成本趋高，挺价意愿较强。本周钢厂产量止跌回升，环比增 1.7 万吨至 382.32 万吨，钢厂产量并没有因为唐山限产而回落。厂内库存与社会库存分别一降一增，整体上传统需求旺季到来，但需求启动节奏迟缓，导致库存继续累积，供需暂时宽松。介于螺纹的即时利润已经亏损，秋冬季或出台不定时限产政策，后续对供应端有一定收缩预期，下方空间较为有限，谨慎的投资者尝试做多螺纹利润，多螺纹空铁矿操作。 铁矿： 海外铁矿石发运量环比回升，国产矿产量达到历史高位，港口到货量环比增加。高炉开工率和产能利用率维持高位，高铁水产量暂未见顶。但唐山限产从严，政策面增加可交割品牌，对铁矿有一定利空。全国 45 个港口进口铁矿库存为 11310 万吨较上周增 68.76，港口库存出现回升局面。供需出现一定的宽松，高品和中品资源价差回升，粉矿短缺有所改变，铁矿供需面好转，关注做空机会。
	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： 美国中西部地区将依然干燥，威胁到美豆单产潜力，不过美豆实现丰产是大概率事件。近期中国积极采购，中美贸易代表会谈后同意继续推进落实贸易协议，后期中方将继续加大采购美豆，但中美关系依然存在不确定性。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，沿海豆粕库存连续增加，油厂胀库的增多，预计豆粕或震荡运行，中美贸易以及美豆产区天气都是不确定因素。 油脂： 马来种植园因新冠疫情导致劳动力短缺，但市场预期东南亚产地棕榈油 8 月产量或持平于 7 月上下，而出口环比降幅逐步收窄，减轻月末库存回升压力，印尼计划明年强制实施 B40 政策。中加关系仍紧张，菜籽进口受限，对其菜油供给产生冲击，国内三大油脂库存出低位，且中下游包装油双节前备货还未结束。不过大豆到港庞大，油厂开机率持续超高，离美豆集中上市时间也越来越近。预计在中美关系不确定及包装油备货持续的支持下，油脂整体或仍将震荡偏强运行。
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	
	豆一	震荡偏多	

	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡	PTA: PTA 问题在于去库预期不突出, 供应端大装置问题及套保盘的压制, 注意仓单近日下降到 55 万吨。成本端方面国际油价高位调整, 当前 PTA 加工费继续增加至 700 元/吨以上, 宁波逸盛 220 万吨 3 号检修半个月, PTA 装置开工率短停至 82%, 本周织造开工环比提升 1%, 终端消费边际改善, 本周下半周宏观情绪回落, 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: 当下乙二醇去库预期转好, 到港量减少, 发货量进入下半周减少, 港口有望 9 月去库, 昨日港口库存环比上周四增加 3.5 万吨至 135 万吨, 市场宏观情绪偏谨慎, 多空博弈较多, 随着价格修复后, 逐渐抬升, 乙二醇煤企开工逐渐小幅抬升, 我们看到煤企开工环比提升 5%, 对于乙二醇来说需求端的好转暂时还是脉冲式的, 形成煤企复工主要动能, 向上空间受压制的预期仍较突出, 但是煤企复工的逻辑是在预期更多, 当下现实现货好转, 建议单边观望。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏强	棉花: 郑棉回落, 国家发改委公告称, 为保障纺织企业用棉需要, 今年发放一定数量的棉花进口滑准税配额数量为 40 万吨, 消息在市场预料之外, 促使了调整的出现。近期国内的供需基本面有所改善, 多方对金九银十生产旺季和新棉采摘方面出现利多刺激抱有期待, 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。今年籽棉加工能力大幅提升, 新棉大量开采预计在 10 天后, 届时有可能出现籽棉的抢购行为。 橡胶: 天然橡胶回落调整, 7 月中国天然橡胶进口同环比出现双增, 胶价总体上升趋势尚未改变。受持续降雨天气影响, 预计东南亚主产区产出趋紧, 疫情导致的外劳不足也会影响割胶进程, 泰国橡胶突破 60 铢, 达到近三年来最高价格水平。国内需求相对稳定, 大型基建项目陆续开工带来的需求释放和国三及以下排放柴油货车的提前淘汰政策的共同作用下, 未来重卡销量还将维持乐观趋势。轮胎企业生产尚可, 后期国产胶和进口胶货源偏紧状况没有很大改观。部分乳胶的分流使得交易所库存持续低于往年同期, 交割品供应不足成为沪胶市场潜在的利多因素。
	橡胶	偏强	
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指下跌 0.55%, 上证 50 股指下跌 0.39%, 中证 500 股指下跌 0.82%。软饮料、摩托车电池板块普遍资金流入, 食品、农业等板块资金流出, 两市北向资金净买入额为-10.04 亿元。外围欧洲股市下跌, 美国股市大幅下跌。国内 SHIBOR3M 上涨, FR007 下跌, 重视估值承压空间。股票指数波动率小幅反弹, CBOE VIX 指数上升, CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 和 IC 主力合约基差上升, 基差均呈现正值。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、权威消息人士透露，我国计划把大力支持发展第三代半导体产业，写入正在制定中的“十四五”规划，在教育、科研、开发、融资、应用等等各个方面，大力支持发展第三代半导体产业，以期实现产业独立自主。
- 2、商务部：跨境服务贸易负面清单年底前将出台；2020年服贸会将采取线上线下结合的方式，共计1.8万家境内外企业及机构参展参会，企业数量超过往年；未来15年中国进口服务将超过10万亿美元，中国服务市场开放的大门将越开越大。
- 3、商务部：调整发布《中国禁止出口限制出口技术目录》，是根据科技发展形势和推动国际科技交流合作的需要进行的例行调整，不针对具体企业。
- 4、中国8月财新服务业PMI为54，连续四个月处于扩张区间，预期53.9，前值54.1。财新智库高级经济学家王喆表示，制造业和服务业从疫情中迅速恢复仍是当前经济运行的主基调。
- 5、香港万得通讯社报道，周四美股崩盘，道指重挫逾800点，纳指跌近5%，标普500指数跌3.52%，均创6月11日以来最大单日跌幅。欧股全线收低，德国DAX指数跌1.4%报13057.77点，法国CAC40指数跌0.44%报5009.52点，英国富时100指数跌1.52%报5850.86点。
- 6、热门中概股多数收跌，阿里巴巴跌4.62%，京东跌5.01%，百度跌2.29%；人人网跌28.77%，陌陌跌15.7%，500彩票网跌13.76%，斗鱼跌9.27%，虎牙直播跌9.06%，哔哩哔哩跌7.1%，拼多多跌5.02%，蔚来汽车跌6.01%；国双涨17.76%，唯品会涨4.55%。
- 7、美国8月29日当周初请失业金人数为88.1万人，时隔三周后再度降至100万人下方，预期95万人，前值100.6万人；四周均值为99.175万人，前值106.8万人；8月22日当周续请失业金人数为1325.4万人，连续第五周录得下滑且创4月4日以来新低，预期1400万人，前值1453.5万人。

黑色产业链

- 1、全国土地市场热度下降8月成交量回落.8月全国土地市场整体上告别了前几个月的市场热度。中国指数研究院9月1日公布的8月全国300城市土地市场交易数据显示，月内受监测城市整体供求环比双双下降，出让金环比缩水逾两成。具体来看，8月受监测的300城市共推出土地2459宗，环比下滑12%，同比下滑7%；其中住宅类用地780宗，环比减少19%，同比减少7%。成交方面，仅一线城市成交量较7月持平，宅地成交量环比下滑逾两成。从土地出让收入来看，各线城市环比均降。月内，300城市土地出让金总额为4311亿元，环比减少23%，同比增加21%。其中，住宅用地出让金总额为3699亿元，环比减少25%，同比增加26%。
- 2、基建投资托底 工程机械销量增长明显.受益于基建投资需求的推动，8月重卡和挖掘机销量都实现了高速增长。业内人士认为，相关工程机械产品销量将实现全年高增长。根据统计，8月我国重卡市场预计销售各类车型达到12.8万辆，同比增长75%。12.8万辆这个数据，创造了重卡行业8月份销量的新高，比上一个历史纪录——2017年8月的9.37万辆多出了3.4万辆。
- 3、山煤国际2020年上半年净利4.45亿.山煤国际近日发布2020年半年度报告，2020年上半年公司实现营业收入18,003,428,108.51元，同比下滑9.17%；实现归属于上市公司股东的净利润445,379,406.34元，同比下滑12.00%。报告期末公司总资产为41,324,649,026.32元，较上年度末下滑4.43%；归属于上市公司股东的净资产为9,042,529,014.60元，较上年度末增长7.18%。
- 4、用电量新高释放经济复苏加快信号。入夏后，全国日发电量和统调用电负荷屡创新高，被视为经济运行“晴雨表”的用电量上涨劲头十足，高技术及装备制造业、信息技术服务业等高新业态需求激增，映射出中国经济复苏加快、持续迈向高质量发展的态势。

化工产业链



- 1、原油(WTI)下跌，因汽油需求下降、美元反弹和股市大跌，且疫情及美国经济表现不佳导致原油需求复苏滞后，不过伊拉克否认其寻求豁免明年1季度 OPEC 减产，限制跌幅。美国统计局称，美国7月原油出口量324万桶/日（6月为275万桶/日）。（wind 资讯）
- 2、截止到9月3日，华东 MEG 主要库区库存统计在135.20万吨，较上周增加3.50万吨。其中张家港77.80万吨，增加2.9万吨；江阴9.80万吨，增加0.80万吨；太仓18.00万吨，减少0.30万吨；宁波15.20万吨，减少2.20万吨；上海及常熟14.40万吨，增加2.30万吨。发货方面：本周张家港主港日均发货8250吨附近，太仓方向两主要库区日均发货6300-6400吨，宁波方向日均发货5000-6000吨。（卓创资讯）
- 3、沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在130.25万吨，环比上周四（8月27日整体沿海库存在124.55万吨）上涨5.70万吨，涨幅在4.58%，整体沿海地区甲醇可流通货源预估在28.9万吨附近。据统计，从明日（9月4日）至9月20日中国甲醇进口船货到港量预估在44.55万-45万吨附近。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、印尼国家新闻通讯社-安塔拉通讯社(Antara) 消息，几位国会议员提议，棕榈油作为外汇收入来源具有战略价值，对国家经济起到支撑作用。（来源：cofeed）
- 2、市场人士预测，马来西亚棕榈油产量将小幅下滑或至多增加2%，因去年天气干燥伤及单产，但近期对分析师的调查表明产量或许会小幅增加。（来源：cofeed）
- 3、上周初巴西政府宣布将从9月份开始暂停征收从南方共同体以外地区进口的大豆、玉米和大米关税。上周末巴西农业部长表示她从未批准过该提案，暂停关税的提案仍处于研究阶段。（来源：cofeed）
- 4、截至2020年8月28日，巴西2019/20年度（2020年2月至2021年1月）的大豆销售量已达到预期总产量1.245亿吨的95%，比上年同期的销售比例高出15%，因为雷亚尔汇率快速贬值、国内压榨需求旺盛以及中国需求强劲。8月31日桑托斯港口大豆 FOB 价为每吨414.30美元，10月装船，比上月上涨5.6%。截至8月28日，巴西农户已经预售了45%的下季新豆，比上年同期增加20%。（来源：cofeed）
- 5、巴西贸易部发布的数据显示，2020年8月份巴西大豆出口量为620万吨，比7月份的1050万吨环比降低41%。2020年1至8月份巴西大豆出口量为7600万吨，同比提高36%，其中73%出口到了中国。（来源：cofeed）

软商品

- 1、国家发改委公告称，为保障纺织企业用棉需要，经研究决定，今年发放一定数量的棉花关税配额外优惠关税税率进口配额（下称棉花进口滑准税配额）。此次发放棉花进口滑准税配额数量为40万吨，全部为非国营贸易配额，且限定用于加工贸易方式进口。（华瑞信息）
- 2、9月中旬后南疆三大棉区喀什、阿克苏、库尔勒将先后进入手摘棉开采期，但目前最大的障碍、最大的困难是缺人、缺人、缺人，拾花工人严得不足。（农产品期货网）
- 3、国家发展改革委网站突然发布消息，发放2020年棉花进口滑准税配额40万吨，不仅全部为非国营贸易配额，而且限定用于加工贸易方式进口。预料之中的是相关部门延续了2018年以来下半年增发滑准关税进口配额的“传统”，只是今年数量较前两年明显减少（前两年均为80万吨）；出乎预料的是今年滑准关税棉花进口配额增发人保密工作做的相当到位，一向“先知先觉”的大型国际棉商都被蒙在了鼓里。（华瑞信息）
- 4、据海关统计，2020年7月我国棉花进口量15万吨，较上月环比增加67%，较去年同期减少6.0%；2020年1-7月我国累计进口棉花104万吨，同比减少22%。（华瑞信息）
- 5、目前巴西新棉收获正快速收尾，马托格罗索州的收获将随时结束，巴伊亚州等其他地区的未收

新棉也已很少。此外，巴西新棉轧花已完成 20-30%，由于本年度天气非常干燥，因此新棉水分会很低。（农产品期货网）

6、6-9 月是甘蔗生长的关键时期。今年 7 月以来，由于广西、湛江等主产区遭遇干旱天气，甘蔗生长受到影响。据反应，广西桂北地区甘蔗株高为近十年来较差水平，高坡地还出现了蔗株干枯。（农产品期货网）

7、海关总署公布的数据显示，2020 年 7 月份食糖进口量为 31 万吨，环比减少 10 万吨，同比减少 13 万吨，进口量低于市场预期；2020 年 1-7 月我国累计进口糖 155 万吨，同比增加 5 万吨。（农产品期货网）

8、至 2020 年 8 月 31 日止，海南省已销糖 7.02 万吨，同比 11.99 万吨减少 4.97 万吨；产销率为 58.06%，同比 70.45%减少 12.39%；含税出厂价 5247-5648/吨（上榨季为 5100-5700 元/吨之间）；库存食糖 5.07 万吨，同比 5.03 万吨增加 0.04 万吨。其中 8 月份单月销糖 1.29 万吨，同比增加 0.6 万吨。（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、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 8 月 25 日，非商业原糖期货净多持仓为 254089 手，较前一周增加 12981 手，净多持仓连续三周维持在 20 万手以上，多头气氛仍持续提升。（农产品期货网）

11、2020 年 1—7 月，中国天然橡胶（含乳胶、复合胶、混合胶）进口共计 296.97 万吨，同比增加 3.78%。（天然橡胶网）

12、据隆众资讯统计，截止 8 月 27 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 68.10%，环比持平，同比上涨 0.62%；全钢胎厂家开工率为 73.09%，环比下跌 0.60%，同比上涨 7.20%。（中国橡胶网）

13、泰国内阁批准了专用于 2019-20 年第二阶段橡胶价格保证计划，总支出为 24 亿泰铢。预计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。（天然橡胶网）

14、ANRPC 数据显示，7 月天然橡胶产量为 101.3 万吨，同比下滑 12.3%；1—7 月天然橡胶产量 587.81 万吨，同比下降 8.5%。主要由于产区正值雨季，胶园开割断断续续，胶水产出增量有限。（橡胶技术网）

15、海南橡胶 2020 年 8 月 29 日发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润亏损 2.03 亿元，上年同期净利润 8122.89 万元，由盈转亏；营业收入 58.9 亿元，同比减少 0.78%；基本每股收益-0.0475 元，上年同期基本每股收益 0.019 元。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/9/4						
	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	3730	3750	0.54%	3750	0	2101
铁矿石	953	957	0.42%	841.5	-116	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	2020.5	-80	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1276	-234	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1751	-86	2101
动力煤	547	547	0.00%	565.4	18	2101
沪铜	51970	52180	0.40%	51300	-880	2010
沪铝	14520	14530	0.07%	14270	-260	2010
沪锌	20900	20900	0.00%	19855	-1045	2010
橡胶	11775	11775	0.00%	12550	775	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4417	-703	2101
豆油	6840	7030	2.78%	6736	-294	2101
豆粕	2870	2870	0.00%	2929	59	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5930	1210	2101
玉米	2270	2270	0.00%	2281	11	2101
白糖	5400	5430	0.56%	5088	-342	2101
郑棉	12813	12841	0.22%	12905	64	2101
菜油	9240	9410	1.84%	8665	-745	2101
菜粕	2290	2300	0.44%	2321	21	2101
塑料	7600	7600	0.00%	7610	10	2101
PP	8200	8250	0.61%	7952	-298	2101
PTA	3580	3550	-0.84%	3738	188	2101
沥青	2725	2725	0.00%	2632	-93	2012
甲醇	1880	1870	-0.53%	2025	155	2101
乙二醇	3905	3895	-0.26%	4028	133	2101
PVC	6700	6700	0.00%	6635	-65	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。