

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020 年 9 月 8 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-8）

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	4490-4530	4460-4480	4800	新开	2020.09.08
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6200	持有	2020.07.15
c2101	多	2330-2350	2310-2320	2450	新开	2020.09.08

二、市场点评

黑色产业	螺纹	调整	螺纹： 上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，维持高位。螺纹钢表观消费量 382.63 万吨，环比增 26.47 万吨，需求快速恢复，但仍不及旺季预期。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，导致库存未得到消化，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。叠加当前原料价格较高，钢材成本居高不下，市场挺价意愿较浓，价格在 3700 一带受到较强支撑，技术面仍偏多趋势。谨慎的投资者尝试做多螺纹利润，多螺纹空铁矿操作。 铁矿： 铁矿石主力合约与现货价格价差较大，且内外盘价差扩大，短期价格仍有支撑；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。上周 Mysteel 调研的 247 家钢厂高炉开工率和产能利用率维持高位，日均铁水产量 251.593 万吨，同比增 15.08 万吨，铁矿石需求保持高位。但不定时限产以及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 11373.99 万吨较上周增 63.51，港口库存出现连续两周回升局面。供需出现一定的宽松，上方空间较为有限。
	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： 中方将继续加大采购美豆，需求强劲，但中美关系依然存在不确定性。近期美国中西部地区天气炎热干燥，或将降低美豆单产潜力，不过美豆实现丰产是大概率事件。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，沿海豆粕库存持续增加，部分油厂因胀库积极催提，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： 美豆需求强劲及天气炒作整体仍偏强。马来种植园因新冠疫导致劳动力短缺，但市场预期东南亚产地棕油产量增加，且头号买家印度削减进口导致马棕油出口锐减，马来 8 月底棕油库存料迎来四个月以来的首次增长。中加关系
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	

	菜油	震荡偏多	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，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。预计油脂整体或仍将震荡偏强运行，但上方空间或有限
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡	PTA: 上周 PTA 仓单继续下降至 35 万吨，PX 裂解价差环比增加 19 美金/吨，当下 150，PT 啊加工费小幅回落至 640 元/吨，但是油价大幅调整后预计加工费增加，短期油价回落，中长期成本端方面支撑较强。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，建议单边逢低买入，灵活止盈。 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 10 几万吨，上周四港口库存环比增加 3.5 万吨至 135 万吨，市场宏观情绪转谨慎，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，下游需求边际出现改善的情况，建议单边以逢低买入，灵活止盈。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏强	棉花: 郑棉略有企稳，近期棉价围绕 13000 波动。9 月 1 日国家发改委发布了棉花进口滑准税配额 40 万吨，以及近三个月人民币连续升值都在一定程度上给棉价带来压力。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；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，刺激开秤价走高，目前湖北已经开始采摘新棉，零星交售价格为 2.8 元/斤左右，较去年同期上涨 0.1-0.2 元/斤。预计近期市场偏多，但也要看到市场存在的利空：棉花消费只维持了疫情前的 60-70%；近期部分外单禁用新疆棉的消息国内业者心忧；新棉即将上市增加供应，套保空单增加。 橡胶: 随着量能依次下降，天然橡胶的调整料将接近尾声，有望延续上行走势。得益于中国复苏、工业生产得到改善而增加订购泰国橡胶，以及泰国积极开拓新的橡胶消费渠道，泰国橡胶局三大橡胶中央市场收盘价突破 60 铢，达到三年来最高价格水平。国内近期橡胶现货报价也持续回升，青岛保税区仓库(RSS3，泰国产)天然橡胶库提价 1810 美元/吨，高于去年同期；云南 SCRWF 上海现货市场价为 11625 元/吨，亦高于去年同期报价。国内 8 月汽车产销数据继续保持增长势头，且轮胎企业开工负荷亦较去年同期走高。国内市场对于天然橡胶的采购需求增强，后期国产胶和进口胶货源偏紧状况没有很大改观。由于今年全乳胶减产已成定局，加上部分乳胶的分流，以及套利空单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 2.11%，上证 50 股指下跌 1.69%，中证 500 股指下跌 2.11%。
 汽车、航空板块普遍资金流入，农业、日化等板块资金流出，两市北向资金净
 买入额为-54.65 亿元。外围欧洲股市上升，美国股市休市。国内 SHIBOR3M 上
 涨，FR007 下跌，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅反弹，CBOE VIX
 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差大幅下跌，
 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、国务院批复同意建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案，支持在特定区域内试行跨境服务贸易负面清单管理模式，在中关村开展公司型创投企业所得税优惠政策试点。
- 2、住建部就住房租赁条例征求意见，拟明确厨房、卫生间、阳台和地下储藏室等非居住空间不得出租用于居住，住房租赁合同应当网签备案；地方政府应建立住房租赁指导价格发布制度，新建租赁住房要纳入地方发展规划。
- 3、中国 8 月出口（以人民币计）同比增 11.6%，预期增 12.4%，前值增 10.4%；进口同比降 0.5%，预期增 6.1%，前值增 1.6%。其中，出口增速自 5 月份以来连续刷新年内新高，反映中国外贸正在走出疫情后最黑暗的时期。
- 4、中国工程院院士陈薇：重组新冠疫苗对已经发生变异的新冠病毒能够完全覆盖，从目前来看，年产 3 亿的目标是可以实现的，同时也正在努力扩大产能。
- 5、香港万得通讯社报道，9 月 7 日（星期一），欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 2.01%报 13100.28 点，法国 CAC40 指数涨 1.79%报 5053.72 点，英国富时 100 指数涨 2.39%报 5937.4 点。
- 6、国家防总决定将防汛防台风Ⅳ级应急响应提升至Ⅲ级。受今年第 10 号台风“海神”影响，未来两天，辽宁东部、吉林大部 and 黑龙江中东部有大到暴雨，局地大暴雨。
- 7、证券日报头版：证监会和银保监会重磅发声，资本市场增量长期资金正在赶来；两大监管部门对于推动长期资金入市的“一致行动”并非偶然，而是资本市场进一步高质量发展的客观需要。只有提高投资端的质量，才能够真正发挥资本市场服务实体经济的能力，才能够为高质量直接融资提供支撑。

黑色产业链

- 1、机构：8月中国对外国厂商所造挖掘机的需求同比增长31%。根据总部位于东京的小松制作所预估，8月份中国对外国厂商制造的挖掘机的需求同比上升了31%，且连续第五个月同比升幅超过30%。
- 2、房地产蓝皮书：近两三年房价将维持高位盘整。综合各种相关因素分析，近两三年内中国房价总体上将维持高位盘整态势。除少数三、四线城市和个别地段、个别楼盘外，整体上的房价大涨大落都是小概率事件。新冠肺炎疫情对2020年住房交易会有短期影响，对房价总体走势影响则是极小概率。
- 3、融资收紧或倒逼房企以价换量促销抢收。“8·20”重点房地产企业座谈会上形成了房企融资监管新规，传闻监管部门设定了“三条红线”并将根据“踩线”情况不同进行“四档”管理，来控制有息负债规模年增长速度，从供给端对房企高负债扩张进行限制。为抢占“金九银十”这一关键节点，房企势必要加快推盘去化，抢销售，抓回款，而在恒大打响促销第一枪后，更多房企尤其是资金压力较大的房企，或跟进“以价换量”促销抢收。
- 4、北京市住建委：集体土地建租赁住房每套可获4.5万元补助。北京市住建委、市财政局联合印发《北京市发展住房租赁市场专项资金管理暂行办法》。为多渠道筹集租赁房源，《办法》规定集体土地建设租赁住房可获得资金补助，标准为成套住房4.5万元/套，非成套住房3万元/间，集体宿舍5万元/间(使用面积20平方米以上，居住人数4至8人)。同时，改建租赁住房也可获得专项资金的补助，标准为使用面积15平方米以下的1万元/间、使用面积15平方米及以上的2万元/间。
- 5、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%。

化工产业链

- 1、原油(WTI)下跌，因沙特下调了10月份原油售价，同时由于全球燃料需求动荡迹象依然明显，此外美元反弹也拖累油价。法兴银行预计2020年第四季度布伦特油价为40美元/桶，2021年第一季度为42.50美元/桶。(wind资讯)
- 2、江浙涤丝今日产销整体一般，至下午3点附近平均估算在6成左右，江浙几家工厂产销在70%、0%、50%、135%、135%、150%、35%、50%、70%、85%、60%、40%、40%、20%、100%、65%、10%、15%、80%、80%、80%、105%、90%、20%、25%、20%、0%、200%。(ccf)
- 3、本周石化库存有所累库，增加6.5万吨至64.5万吨，较上月同期下降3.5万吨，处于季节性偏低位置，港口库存偏低。中游社会库存本周持稳为主，下游原材料库存受订单增加影响小幅增加。(卓创资讯)

农产品产业链

- 1、据马来西亚棕榈油协会(MPOA)发布的数据显示，2020年8月，马来西亚毛棕榈油产量环比增加3.79%，其中马来半岛增2.43%，沙巴增4.61%，沙撈越增9.85%，马来东部增6.3%。(来源：cofeed)
- 2、SPPOMA：9月1日-5日马来西亚棕榈油产量增14.18%。(来源：cofeed)
- 3、据分析机构Safras公司称，2020/21年度巴西大豆产量将达到创纪录的1.322亿吨，高于早先预



期的 1.317 亿吨。（来源：cofeed）

4、私人分析公司 IHS Markit Agribusiness 发布报告，将 2020/21 年度美国大豆单产预测值调低到 52.1 蒲/英亩，低于上月预测的 52.5 蒲/英亩；大豆产量也从先前预测的 43.55 亿蒲下调至 43.23 亿蒲。（来源：cofeed）

软商品

1、美国财政部下月将对新疆实施制裁。随着棉花供应中断的可能性日益显现，全球时装零售商们正竞相在 9 月 30 日的最后期限前追踪棉花的来源。（华瑞信息）

2、2020 年 8 月我国出口纺织纱线、织物及制品 147.175 亿美元；2020 年 1-8 月我国出口纺织纱线、织物及制品 1047.979 亿美元，同比增长 33.4%。2020 年 8 月我国出口服装及衣着附件 162.066 亿美元；2020 年 1-8 月我国出口服装及衣着附件 826.086 亿美元，同比下降 12.9%。（农产品期货网）

3、目前湖北黄冈、襄阳、荆州等地已经开始采摘新棉，零星交售价格为 2.8 元/斤左右，较去年同期上涨 0.1-0.2 元/斤。由于今年雨水偏多，部分籽棉马值、颜色不如去年。现在交售的籽棉以 4 级为主，轧花厂收购积极性不高。（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、巴西联邦政府公布的数据显示，巴西 8 月出口糖数量达 347.4 万吨，同比大增 118%，接近 2017 年 9 月创造的 350 万吨的纪录高位。巴西 20/21 榨季 4 月-8 月累计出口糖 1422.83 万吨，同比大增 82.5%。（农产品期货网）

6、截至 8 月底内蒙古累计销糖 72 万吨，产销率 99.31%，同比提高 0.69%；工业库存 0.5 万吨，同比减少 0.4 万吨。其中 8 月份单月销糖 2.55 万吨，同比增加 0.45 万吨。（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、截止 2020 年 9 月 4 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 74.45%，较去年同期上涨 2.79 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 70.13%，较去年同期走高 3.22 个百分点。（天然橡胶网）

12、9 月 2 日，根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况，8 月汽车行业销量预估完成 218 万辆，环比增长 3.2%，同比增长 11.3%；细分车型来看，乘用车同比增长 4.4%，商用车同比增长 37.5%。1-8 月，汽车行业累计销量预估完成 1454 万辆，同比下降 9.7%；细分车型来看，乘用车同比下降 15.5%，商用车同比增长 16.9%。（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、近期橡胶现货报价持续回升，数据显示，青岛保税区仓库(RSS3，泰国产)天然橡胶库提价 1810 美元/吨，已高于去年同期报价；云南 SCRWF 上海现货市场价为 11625 元/吨，亦高于去年同期报价。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/9/8						
	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	3750	3760	0.27%	3750	-10	2101
铁矿石	954	956	0.21%	864	-92	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	2032.5	-68	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1278	-232	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1753	-84	2101
动力煤	549	553	0.73%	570.8	18	2101
沪铜	51550	52690	2.21%	52500	-190	2010
沪铝	14480	14730	1.73%	14510	-220	2010
沪锌	20520	20550	0.15%	19870	-680	2010
橡胶	11625	11675	0.43%	12520	845	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4507	-613	2101
豆油	7010	7040	0.43%	6908	-132	2101
豆粕	2900	2950	1.72%	3006	56	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5944	1224	2101
玉米	2270	2270	0.00%	2345	75	2101
白糖	5470	5410	-1.10%	5224	-186	2101
郑棉	12821	12811	-0.08%	12935	124	2101
菜油	9310	9260	-0.54%	8670	-590	2101
菜粕	2300	2380	3.48%	2391	11	2101
塑料	7600	7600	0.00%	7680	80	2101
PP	8200	8175	-0.30%	7945	-230	2101
PTA	3520	3510	-0.28%	3740	230	2101
沥青	2750	2750	0.00%	2558	-192	2012
甲醇	1890	1935	2.38%	2054	119	2101
乙二醇	3905	3915	0.26%	4047	132	2101
PVC	6650	6650	0.00%	6595	-55	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。