

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020年9月9日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-9）

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	持有	2020.09.08
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6200	持有	2020.07.15
c2101	多	2330-2350	2310-2320	2450	持有	2020.09.08

二、市场点评

黑色产业	螺纹	调整	螺纹： 市场悲观氛围加剧，市场恐慌情绪后，螺纹探底回升。期螺现货连续走弱，多数商家反馈市场投机性需求明显放缓，下游采购需求较为一般。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。由于铁矿及废钢等原料成本居高不下，厂家挺价意愿较强，关注 3680 一带的支撑。 铁矿： 夜盘市场恐慌情绪后，铁矿预期企稳。铁矿石现货市场成交冷清，随着高低品价格补涨，部分贸易商又关注起主流中品粉矿。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	偏强	
	动力煤	偏强	
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: 昨晚国际油价暴跌，引发化工暴跌行情，随后快速反弹，市场抄底情绪较重，PTA 仓单继续下降至 30 万吨左右，PX 裂解价差 157 美金/吨，PTA 加工费回到 700 元/吨附近，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%，织造开工获得持续环比提升，终端消费边际改善，8 月出口纺服同比正增长，结束今年以来的负增长，昨日聚酯产销 100%，环比回暖，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，发货量不错，港口有望 9 月去库 10 几万吨，本周一港口库存环比上周增加 8 万吨至 137.4 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至 47%，对于乙二醇来说需求端当下是有较强支撑的，聚酯产销没有变差，而是环比走好，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上面更多，真正的供应端恢复多少，目前看来仍可控。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	棉花: 郑棉在夜盘出现较大跌幅，甚至一度逼近跌停。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。此外，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，套保空单会因此增加。空头情绪需要得到释放。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。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。这对棉市构成潜在的利多。此外伴随国内传统纺织淡季结束，金九银十的传统生产旺季也有一定支撑。预计郑棉价格近期震荡为主，以开秤价为焦点的新棉收购动向将决定后期盘面走势。 橡胶: 沪胶走低，道指下跌引发金融市场的波动。境外替代种植指标橡胶陆续入关，多以成品为主；海南割胶工作正常开展，新胶产量相对能够满足加工厂正常开工。青岛保税区外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大。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。今年全乳胶减产已成定局，加上部分乳胶的分流，以及套利盘减量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 股指上涨 0.54%，上证 50 股指上涨 1.12%，中证 500 股指上涨 0.71%。环保、煤炭板块普遍资金流入，白酒、硅片等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 63.51 亿元。外围欧洲股市下跌，美国股市大幅下挫。国内 SHIBOR3M 上涨，FR007 上升，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅下滑，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。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、国家领导人表示，要牢牢把握扩大内需这个战略基点，保护和激发市场主体活力，确保宏观政策落地见效，提高产业链供应链稳定性和竞争力。
- 2、据 21 世纪，央行等部门放松小微贷款标准，要求各大银行要提高信用类贷款比例、延期率，符合一定条件的关注类贷款也可以延期，鼓励银行进一步支持中小微企业。
- 3、国务委员兼外长王毅表示，中国愿发起《全球数据安全倡议》，内容包括客观理性看待数据安全，致力于维护全球供应链开放、安全和稳定；反对利用信息技术破坏他国关键基础设施或窃取重要数据。
- 4、商务部：正加快推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作，将大幅增加鼓励条目，支持更多外资企业享受相关税收政策。
- 5、香港万得通讯社报道，周二欧美股市再度大跌，美股连跌三日。道指收跌逾 630 点，纳指跌超 4%，标普 500 指数跌近 3%。科技股遭重挫，苹果跌 6.73%，市值跌破两万亿美元；特斯拉跌超 21%，创史上最大单日跌幅。亚马逊跌超 4%。欧股全线收低，德国 DAX 指数跌 1.01%。
- 6、热门中概股多数走低，阿里巴巴跌 4.04%，京东跌 4.73%，百度跌 2.9%；人人网跌 17.73%，欢聚跌 8.64%，小鹏汽车跌 6.75%，微博跌 5.07%，蔚来汽车跌 5.34%，网易跌 5.67%。拼多多跌 3.92%；500 彩票网涨 20.8%，东方航空涨 7.82%。
- 7、国际油价重挫，美油暴跌 7.6%，布伦特原油跌破 40 美元。美国能源股全线走低，埃克森美孚跌 2.3%，雪佛龙跌 3.65%，康菲石油跌 5.02%，斯伦贝谢跌 4.76%，EOG 能源跌 5.4%。

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、美国驾车旅行高峰季节结束，北半球高温气候减缓，能源需求进入淡季，国际油价暴跌。美国疫情没有缓解迹象，也加重了对能源需求的担忧。此外，美元汇率增强，美股暴跌，也打压了石油市场气氛。美国周二(9 月 8 日)纽约商品期货交易所西得克萨斯轻油 2020 年 10 月原油期货结算价每桶 36.76 美元，比前一交易日下跌 3.01 美元，跌幅 7.6%，交易区间 36.13-39.59 美元；伦敦洲际交易所布伦特原油 2020 年 11 月期货结算价每桶 39.78 美元，比前一交易日下跌 2.88 美元，跌幅 6.8%，交易区间 39.31-42.23 美元。(隆众资讯)

2、聚酯产销：8-9 成 MEG 本周/下周现货：3920-3960PTA 昨日成交气氛尚可，仓单成交量居多，贸易商之间成交为主，个别聚酯工厂采购现货，现货在 01 贴水 195 成交，夜盘个别成交价格 3530 附近。本周仓单成交在 09 贴水 1-2，仓单价格在 3500-3510 附近。今日主港主流现货基差在 01 贴水 195 附近。(CCF)

3、韩国某石化企业 2 号线路催化裂解装置意外停车，初步预期停车约 4 周时间。该石化企业涉及丙烯产能约 70.5 万吨/年，此次意外停车将降低其 9 月丙烯产量，目前其所属聚丙烯装置维持正常生产。(卓创资讯)

农产品产业链

1、据银河-联昌证券(CGS-CIMB)分析师称，2020 年 8 月份马来西亚棕榈油库存预计达到 180 万吨，环比增长 6%，因为产量增加而出口减少。不过 8 月底的库存要比去年同期减少 20%。(来源：cofeed)

2、巴西农户已经开始预售 2021/22 年度大豆，比往年提前很多，这种情况并不常见，反映出大豆价格很有吸引力。在位于中西部的马托格罗索，这也是巴西头号大豆和谷物生产州，农户预售步伐最快领先。经纪商和分析师称，8 月份期间该州农户已签约预售高达 5% 的 2021/22 年度大豆。该州农业经济研究院(IMEA)本月将发布新的评估。(来源：cofeed)

3、在美国农业部发布 9 月份供需报告之前，两家私人公司已经发布了最新的农作物单产预测数据。Barchart 公司预测今年美国玉米平均单产为 178.4 蒲式耳/英亩，大豆平均单产为 50.5 蒲式耳/英亩。Main Street 数据公司预计美国玉米单产为 178.1 蒲式耳/英亩。(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、ICAC 指出：一些正面迹象让我们感到乐观：如越南、孟加拉国、印度的纺纱厂在 7 月的产能达到 75%。但依照目前库存使用比率达到 0.97 的情况下，全球各地仓库尚有足够棉花可满足近一整年的用棉需求。（华瑞信息）

5、国际棉花咨询委员会(ICAC)更新棉价，将棉花价格指数(CotlookAIndex)2020 和 2021 年底的棉花均价预测更新为每磅 67 美分。这略高于 8 月年底均价每磅 62.8 美分的预测。（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、海关总署：8 月中国进口橡胶同比增 30%至 69.9 万吨。（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

2020/9/9						
	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	3760	3770	0.27%	3723	-47	2101
铁矿石	956	964	0.84%	849	-115	2101
焦炭	2100	2150	2.38%	2015	-135	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1262.5	-248	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1754	-83	2101
动力煤	553	559	1.08%	570.4	11	2101
沪铜	52690	52600	-0.17%	51980	-620	2010
沪铝	14730	14710	-0.14%	14455	-255	2010
沪锌	20550	20550	0.00%	19350	-1200	2010
橡胶	11675	11675	0.00%	12270	595	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4453	-667	2101
豆油	7040	7150	1.56%	6816	-334	2101
豆粕	2950	2950	0.00%	2979	29	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5912	1192	2101
玉米	2270	2270	0.00%	2334	64	2101
白糖	5410	5470	1.11%	5197	-273	2101
郑棉	12811	12823	0.09%	12690	-133	2101
菜油	9260	9290	0.32%	8676	-614	2101
菜粕	2380	2380	0.00%	2362	-18	2101
塑料	7600	7600	0.00%	7460	-140	2101
PP	8175	8175	0.00%	7754	-421	2101
PTA	3510	3520	0.28%	3678	158	2101
沥青	2750	2750	0.00%	2456	-294	2012
甲醇	1935	1910	-1.29%	1992	82	2101
乙二醇	3915	3935	0.51%	4000	65	2101
PVC	6650	6650	0.00%	6560	-90	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。