

**新世纪期货盘前交易提示（2020-3-19）**
**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
c2009	多	1970-1988	1955-1965	2070	持有	20.3.10
jd2005	空	3200-3250	3270-3280	3000	持有	20.3.16
a2005	多	4230-4275	4210-4220	4440	持有	20.3.18
ap2005	空	6510-6590	6600-6640	6200	新开	20.3.19

**二、市场点评**

黑色产业	螺纹钢	反弹	<b>螺纹：</b> 钢材现货成交氛围好转，上周贸易商日均周成交增长至17万吨，终端需求随着复工推进持续增长。住建部称目前全国房屋建筑和市政基础设施工程在建项目复工率达到近60%，市场对于黑色板块终端需求的复苏依然保持较好的预期，资金纷纷入场，赌下半年基建预期。供给方面，钢厂减产力度不足，螺纹钢产量在持续下降后连续两周小幅增长；表观需求有所扩大，关注可持续性，由于需求受疫情影响被抑制，后续若建筑钢材日成交上30，则钢价有望见底回升；厂库降26.3万吨至750.04万吨，社库增49.14万吨至1428.65，累库幅度有所收窄，库存拐点已现；需求预期的兑现、以及库存快速去化，盘面价格才能走出震荡区间。
	铁矿石	反弹	<b>铁矿：</b> 受疫情影响，淡水河谷或暂停运营，供应或收缩。进口铁矿市场价格有所走强。供应方面，虽澳洲发运量好转，但巴西受到降雨影响，发运量低位徘徊，整体发运量有所下降。澳洲和巴西铁矿总发货量小幅度环比回升，环比增加24.5万吨，澳洲铁矿发运环比增加326.7万吨，巴西发货环比减少302.2万吨。海外矿山发运量高位回落、国内港口到港量基本持稳，外矿一般呈现前低后高规律，随着国内矿山的逐渐复产，内矿供应有所增加。需求方面，个别区域高炉复产，铁水产量小幅增加；钢厂铁矿库存处于较低水平，预计后期存在刚性需求。铁矿石45港口总库存上周环比小幅降166万吨至1.191亿吨，疏港量小幅回升至301.11万吨，处于高位，矿价现实需求较为坚挺。总体来看，矿价强现实使得矿价将呈震荡偏强运行。
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
	豆粕	震荡偏强	<b>豆粕：</b> 新冠病毒疫情在全球持续蔓延恐将重创全球经济，南美大豆预期丰产，巴西汇率持续贬值使得巴西大豆比美豆更有优势，不过疫情在巴西蔓延，市场担忧巴西大豆港口装运可能因此出现问题。国内3月大豆到港预期较少，部分企业或缺豆停机，油厂开机率下滑，当前油厂豆粕库存回升但还处于较低水平，
菜粕	震荡偏强		



农产品	豆油	震荡	随着疫情明显改善，生猪及禽类市场补栏量也将提升，需求阶段性好转，豆粕供应紧张局面缓解之前或仍震荡偏强运行。
	棕榈油	震荡	<b>油脂：</b> 新型冠状病毒疫情全球蔓延，全球经济恐将受到影响。巴西大豆预期丰产且竞争优势明显，国内进口大豆盘面榨利丰厚，中国积极采购巴西大豆。马棕油进入增产季，预计环比产量将出现明显增长，部分国家进行斋月节前备货有利于马棕油出口。国内油脂本是需求淡季，因疫情导致各大餐饮企业尚未完全恢复营业，食用油需求仍低迷，油脂库存持续增加，供给大于需求，预计在新冠肺炎疫情得到有效控制之前，即使出现反弹也暂时难摆脱弱势格局。
	菜油	震荡	<b>油脂：</b> 新型冠状病毒疫情全球蔓延，全球经济恐将受到影响。巴西大豆预期丰产且竞争优势明显，国内进口大豆盘面榨利丰厚，中国积极采购巴西大豆，但要密切关注巴西大豆港口装运是否会受到疫情影响。马棕油进入增产季，产量出现增长，部分国家进行斋月节前备货有利于马棕油出口，不过原油期货价格疲软可能令马来、印尼生物柴油 B20、B30 项目形成较大影响。国内油脂供给宽裕，因疫情导致各大餐饮企业尚未完全恢复营业，不过近期油脂需求略有好转。油脂在全球疫情蔓延以及原油暴跌的恐慌性大跌后预计将震荡运行。
	豆一	震荡偏强	<b>原油：</b> 欧洲、美国本土疫情扩散不可避免，西方政府的态度表明，他们或无力控制疫情。美股、石油相继暴跌，又进一步相互作用反馈，加深恐慌情绪。目前对于原油的观点是，对于供给端的恐慌，市场基本上已经消化完成。未来还是不排除沙特和俄罗斯的态度缓和的可能性。但需求端的利空点逐渐发酵，可能还是来自于世界疫情扩散的情况。建议做超跌反弹或者观望。
	豆二	震荡	<b>EG：</b> 上周四乙二醇港口库存环比上周再增 9 万吨，当下 91 万吨，预计继续累库，乙二醇承压下行。成本方面如果维持 4000 以下的价格，很多企业要面临长期现金流亏损，倒逼企业降负，也利于去库。供需方面乙二醇煤制企业季节性检修开工下降使得供应压力减少，当下煤企开工 50.61%，有一定利好支撑，但不是目前主要矛盾。主要矛盾在外围环境，海外疫情爆发期，全球经济受影响较大，叠加油价反弹没有驱动，空配为主。震荡日内操作，逢高空。
能源化工品	原油	偏空	<b>PTA：</b> 国际油价向上驱动不足，布伦特 34 美金，美油 30 美金波动性较大，并于本周一大幅低开，对美国收储反应“无动于衷”，也可以理解为对全球经济需求的担忧。油价和疫情下的经济对 PTA 驱动向下，但同时也存在随时反转的形势。供需方面，产业链的高库存仍然是主要问题，成本端受油价控制短期失去支撑作用，但对油价敏感性增加。因此自身库存压力大，遇到宏观向下，PTA 偏弱运行。
	PTA	偏空	<b>棉花：</b> 在美棉继续下创低点的背景下，近两日郑棉表现较为强劲，日 K 线红盘报收，期价不跌反而有所走高，试图低位企稳。郑棉对下跌表现出的抵抗性主要得力于两个因素：首先是期价远离 12500 附近的新棉成本；其次是棉价处在长期低点区域，连续大幅下跌使得技术指标超卖；还有本周起增加专项采购新疆棉并持续至月底，在原有国储轮入的基础上增加采购。
	EG	震荡偏弱	尽管一些因素有助于棉价反弹，但能否实现尚难以确定，如果整个商品市场疲软，那也不能指望棉价一枝独秀，最多能做到相对外盘抗跌。 <b>橡胶：</b> 全球经济前景堪忧，沪胶再创新低，主力合约已跌破万元整数位。疫情继续蔓延，轮胎的内销和出口需求都受到打压，青岛地区库存持续增加，
软商品	棉花		



目前接近 75 万，已创新高；此外不断下跌的原油价格拉低了合成胶的成本，对天然橡胶价格产生拖累。

近期忧虑情绪继续主导橡胶盘面。胶价低位运行格局尚难以改变，走强需要等待逆周期调节起作用，包括基建在内的投资加码，带动重卡配套量和替换量，刺激橡胶需求。

### 三、重点品种产业链资讯热点

#### 宏观

- 1、1、国家领导人 17 日晚应约同西班牙首相桑切斯通电话。习近平强调，中方支持西班牙政府采取的抗击疫情举措，理解西班牙当前面临的严峻形势，愿应西班牙之所急，尽力提供支持和帮助，分享防控和治疗经验，为中西两国人民健康福祉以及全球公共卫生安全作出贡献。（wind）
- 2、国务院常务会议部署深入推进“放管服”改革，培育壮大新动能，促进稳就业。会议要求，扩大创业担保贷款对象范围，对优质项目免除反担保要求，缓解小微企业和个体工商户融资难。把推进重大项目开复工作为稳投资、扩内需重要内容，推动各地 1.1 万个在建重点项目加快施工进度。加快发行和使用按规定提前下达的地方政府专项债，抓紧下达中央预算内投资。（wind）
- 3、国务院领导人会见巴基斯坦总统阿尔维时指出，当前中国疫情防控形势出现持续向好态势，疫情蔓延扩散势头得到基本控制；正根据疫情最新变化有针对性地做好科学防控，加快推进全面复工复产，努力推动经济社会发展。面对疫情在全球范围内蔓延，中方愿同国际社会加强合作，共同维护世界公共卫生安全。（wind）
- 4、央行进一步部署运用再贷款再贴现支持复工复产工作，要求进一步管好用好再贷款再贴现政策，重点支持现阶段亟需解决、受疫情影响较大的“难点”和“痛点”。数据显示，截至 3 月 15 日，金融机构累计发放优惠利率贷款共 1114 亿元。（wind）
- 5、世卫组织实时统计数据显示，截至欧洲中部时间 17 日 16 时(北京时间 17 日 23 时)，全球新冠肺炎确诊病例累计 184976 例，死亡病例 7529 例，已报告病例的国家和地区达 159 个。（wind）
- 6、美联储宣布，恢复商业票据融资机制，而上一次使用该工具还要追溯到 2008 年金融危机时。财政部将向美联储提供 100 亿美元的信贷保护，这些资金将来自财政部的外汇稳定基金，除非延期，商业票据融资机制将于 2021 年 3 月 17 日终止。（wind）
- 3、美联储：正在建立一级交易商信贷便利机制，该机制将于 3 月 20 日起生效，到期时间最长 90 天；这一举措使一级交易商可以支持市场运转；一级交易商信贷便利的利率将向贴现利率看齐；该机制将使用至少 6 个月。（wind）

#### 黑色产业链

- 1、据经济参考报，国家统计局 2020 年 1 至 2 月全国房地产开发投资和销售情况显示，开发投资、房屋新开工面积、销售情况、到位资金等多项典型数据指标受春节和疫情双重影响，下降明显。商品房待售面积在 2019 年 12 月首次增加后再次有所上涨。中原地产首席分析师张大伟表示，2 月大部分城市房地产处于疫情下的停摆状态，所以 1 至 2 月房地产数据下调是正常现象，市场更关注 3 至 4 月疫情逐渐平稳后的表现。诸葛找房数据研究中心分析师王小媵表示，随着疫情逐步得到控制，市场活跃度有望逐步提升。疫情只是延后购房需求的释放，但并未抑制需求，预计疫情结束后全国商品房销售指标将逐渐恢复。（财联社）
- 2、国家统计局数据显示：2020 年 1-2 月我国粗钢日均产量 257.8 万吨，1-2 月生铁日均产量 220.6 万吨，1-2 月钢材日均产量 278.6 万吨。2020 年 1-2 月我国生铁产量 13234 万吨，同比增长 3.1%。2020 年 1-2 月我国粗钢产量 15470 万吨，同比增长 3.1%。2020 年 1-2 月我国钢材产量 16713 万吨，同比下降 3.4%。（我的钢铁网）





3、统计局：1-2 月份，基本原材料生产平稳。统计局：1-2 月份，基本原材料生产平稳，生铁、粗钢、平板玻璃、十种有色金属产量分别增长 3.1%、3.1%、2.3%和 2.2%。全国采购经理调查数据结果显示，截至 2 月 25 日，大中型制造业企业复工率达到 85.6%，生产经营活动正有序恢复。

4、河北省拟复工复产非煤矿山 696 家。据统计，节后全省拟复工复产非煤矿山 696 家，近期全省已复工复产非煤矿山 69 家，还有大量非煤矿山准备或等待复工复产，各地要积极行动起来，要采取有效措施，积极引导和督促企业做好复工复产各项工作，确保复工复产稳妥、有序、安全进行，坚决防范和遏制非煤矿山事故的发生。

5、河北省拟复工复产非煤矿山 696 家。据统计，节后全省拟复工复产非煤矿山 696 家，近期全省已复工复产非煤矿山 69 家，还有大量非煤矿山准备或等待复工复产，各地要积极行动起来，要采取有效措施，积极引导和督促企业做好复工复产各项工作，确保复工复产稳妥、有序、安全进行，坚决防范和遏制非煤矿山事故的发生。

### 化工产业链

1、信息与分析服务公司 IHSMarkit 预计，2020 年 2 月至 5 月期间全球供应每日过剩量为 400 万桶至 1000 万桶。IHSMarkit 能源市场分析师 Steeves 说：“需求大幅度减少的前景将取决于社会封闭的持续时间和深度。”他认为，美国股市周一暴跌，这是历史上第三次最糟糕的一天。此前，美国总统表示，疫情可能在 7 月份或 8 月份才能消退。因此，病例数量达到高峰并下降之前，没有人能真正预测市场触底。（资料来源：隆众资讯）

2、法国兴业银行周二发布的一份报告警告称，“石油需求崩溃”将在第二季度达到顶峰，每天 500 万桶的石油需求“在这三个月内被清退”。该报告称，大部分需求下降将出现在经济合作与发展组织成员国欧元区、韩国、日本和美国，尽管“石油消费将逐步正常化，需求反弹可能比此前预期更强劲”。（资料来源：隆众资讯）

3、在持续三年之久的欧佩克与俄罗斯为首的非欧佩克产油国合作减产，4 月份将结束减产联合宣言。不仅如此，沙特阿拉伯和俄罗斯都将大幅度增加原油日产量，以占领被美国取代的市场份额。（资料来源：隆众资讯）

4、然而德国商业银行分析师 CarstenFritsch 在一份报告中表示：“对疫情严格防控，需求正在下降，全球第二和第三大产油国的行为可以说是一种任性的自我毁灭行为。”他说：“如果已经宣布的增产得到实行，油价可能会进一步跌至每桶 20 元大关。我们只能希望理性最终占上风，尽管目前没有这样的迹象。”（资料来源：隆众资讯）

5、路透社报道说，油价暴跌伤害了石油出口国，特别是打击了已经负债累累的美国页岩油生产商，对一些生产商来说可能是致命的一击。市场分析人士预测，这些公司价值数十亿美元的债务将出现违约，对直接或间接雇于页岩油行业 100 多万人来说更是重大风险。（资料来源：隆众资讯）

### 农产品产业链

1、为了抑止 2019 新冠病毒疫情扩散，马来西亚总理穆希丁 16 日宣布全国实施封闭式管制措施，从 18 日至 31 日期间在全国范围内实行动员限制令。（来源：cofeed）

2、巴西农业咨询机构 AgRural 公司称，2019/20 年度巴西大豆产量预计为 1.243 亿吨，低于 2 月份预测的 1.256 亿吨。报告称，由于缺乏降雨以及天气炎热，南里奥格兰德州的大豆产量将创下 2011/12 年度以来的最低值。（来源：cofeed）

3、巴西农业咨询机构 AgRural 公司称，截至 3 月 12 日，巴西 2019/20 年度大豆收获完成 59%，比一周前提高 9 个百分点，比去年同期提高 2 个百分点。（来源：cofeed）

4、巴西大豆种植户协会 Aprosoja 表示，巴西 2019/20 年度大豆产量预计将达 1.206 亿吨，2 月预估值为 1.23 亿吨。Aprosoja 表示，相信中国将采购巴西大豆，因巴西大豆是市场“最便宜的”。该机构补充说，预计巴西大豆 3 月发货量创纪录高位。（来源：cofeed）



5、阿根廷谷物出口商会(CIARA-CEC)称,由于阿根廷政府为了遏制新冠疫情蔓延而关闭边界的命令带来混乱,头号出口港——罗萨里奥港口的货物船运出现耽搁。(来源:cofeed)

### 软商品

1、据中国海关总署最新统计数据显示,2020年1-2月,我国纺织品服装出口额为298.35亿美元,同比下降20.0%。(WIND)

2、高盛周二称,调整未来3个月棉花价格预估至57美分/磅;6个月棉花价格预估为60美分/磅;12个月棉花价格预估为68美分/磅。(WIND)

3、本年度至今,印度棉花公司(CCI)在MSP项下收购进展迅速,本年度累计收购量已达125万吨左右。根据当前汇率以及印度国内棉籽价格和加工费用等因素折算之下,MSP折美金报价基本位于市场价格之上运行。而尽管本年度MSP较上一年度明显提高,收购量也大幅增加,但印度现货市场价格却仍持续走低,未见起色。(农产品期货网)

4、本周新疆棉轮入最高限价也是降至12901元/吨,有企业表示,如果加工出来的检验指标符合交储标准,就尽快竞价入储。反之,那就只能顺价销售,减少库存带来的成本压力。(农产品期货网)

5、巴西2019/20年度棉花播种已经结束,实播面积为161.9万公顷,同比增长0.05%。(农产品期货网)

6、为进一步稳外贸,加大出口力度,财政部、国家税务总局3月17日联合发布2020年第15号公告,决定提高部分产品出口退税率。与橡胶工业有关的橡胶助剂、部分胶管及橡胶制品、合成胶等24个产品包括在内,上述出口退税率调整措施自2020年3月20日起实施。(WIND)

7、疫情影响,天然橡胶生产国协会(ANRPC)近日下调了2020年全球天然橡胶的产量和消费量。2019年全球天然橡胶产量和消费量分别为1380万吨和1366万吨。ANRPC预计2020年产量同比增长2.7%达到1417万吨,而在1月31日发布的天然橡胶年度市场报告中,该估值为1428万吨。同时,该协会预计2020年消费量同比增长1.2%达到1382万吨,而早先的预期为增长2.7%。(WIND)

8、中国2020年1-2月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量合计为105.6万吨,较2019年1-2月进口总量99万吨整体增长6.6万吨,同比增6.67%。(橡胶技术网)

9、2020年1-2月国内橡胶轮胎外胎产量为8086.5万条,同比下滑27.2%。(橡胶技术网)

10、广西已完成糖料蔗种植面积95%,进度比上年同期加快1个月,预计3月底基本完成种植任务。(云南糖网)

11、从海南省糖业协会获悉,截至2020年3月15日止,全省累计榨蔗86.78万吨,已产糖11.97万吨,同比15.81万吨减少3.84万吨,混合产糖率13.79%,同比12.36%提高1.43%(最高的海头糖厂14.71%,同比提高1.88%。(云南糖网)

12、各机构对2019/20及20/21年度(10月至次年9月)全球糖市的预估均为短缺。国际糖业组织(ISO)全球2019/2020年度全球糖市供应缺口预估值为1090万吨,(其中包含进出口损耗40万吨),而前次预估为650万吨,主要受印度、泰国产量下降的部分推动。(WIND)



#### 四、现货价格变动及主力合约期现价差

2020/3/19						
	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	3540	3570	0.85%	3548	-22	2005
铁矿石	667	670	0.45%	676	6	2005
焦炭	1950	1950	0.00%	1828.5	-122	2005
焦煤	1560	1560	0.00%	1273.5	-287	2005
玻璃	1458	1458	0.00%	1335	-123	2005
动力煤	548	547	-0.18%	535.8	-11	2005
沪铜	42080	41440	-1.52%	39810	-1630	2004
沪铝	12590	12530	-0.48%	12300	-230	2005
沪锌	16100	16020	-0.50%	14880	-1140	2005
橡胶	10050	10150	1.00%	9965	-185	2005
豆一	3950	3950	0.00%	4315	365	2005
豆油	5080	5230	2.95%	5234	4	2005
豆粕	2920	2970	1.71%	2778	-192	2005
棕榈油	4650	4910	5.59%	4672	-238	2005
玉米	1935	1935	0.00%	1932	-3	2005
白糖	5735	5735	0.00%	5468	-267	2005
郑棉	12273	12273	0.00%	11530	-743	2005
菜油	7260	7350	1.24%	6674	-676	2005
菜粕	2280	2290	0.44%	2317	27	2005
塑料	6675	6650	-0.37%	6385	-265	2005
PP	6875	6825	-0.73%	6508	-317	2005
PTA	3605	3535	-1.94%	3576	41	2005
沥青	2525	2525	0.00%	1920	-605	2006
甲醇	1825	0	-100.00%	1781	1781	2005
乙二醇	3775	3635	-3.71%	3700	65	2005
PVC	6115	6115	0.00%	6055	-60	2005

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。