

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-1）
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
p2009	多	4990-5030	4950-4970	5400	已离场	2020.07.01
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6000	持有	2020.06.10

二、市场点评

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p>螺纹：螺纹产量再次触及天花板，上周小幅回升至 400.31 万吨，达到历史高位。建筑钢材需求高位有所回落，螺纹钢测算周度表观消费量环比回落至 367.8 万吨。预计接下来半个月左右仍将为全国大面积降雨的时间段，预计钢材消费仍将会受到影响。上周螺纹钢社库增 12.37 万吨至 767.89 万吨，厂库增 20.14 万吨至 320.78 万吨，钢厂出库放缓。当下终端房地产消费依然较有韧性，同比保持正增长，短期钢材需求转弱，赶工力度有所减小，可能会出现阶段性库存增加情形，近期走需求转弱逻辑。</p> <p>铁矿：国内矿山的逐渐复产，内矿供应有所增加至 43.13 万吨/天。北方六港到港总量为 1260 万吨，环比减 29 万吨，到港量持续回升。港船舶数仍然比较高，压港问题仍在。外矿发运量近期整体呈回升态势，国内到港量也有所增加。日均疏港量 319.67 万吨，环比增 9.38 万吨，近期疏港继续增加，但到港铁矿较多，港口库存总量已出现累库。东北、华东、沿江、华南由于到港增量而使得库存增加，后期压港问题仍在。高螺纹产量也意味着产量增量边际递减，铁矿需求已至阶段性顶部。铁矿供应最紧的时候或已过去，铁矿石后期供需偏紧关系有望改善，铁矿石盘面回落风险加大，主要关注梅雨季需求和海外矿山发运情况。</p>
	铁矿石	回调	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
农产品	豆粕	震荡偏强	<p>豆粕：USDA 同时下调大豆种植面积及季度库存预期，本次报告对大豆市场影响利多，不过美国新冠确诊病例再次激增，令人担心经济受损。中国买家积极采购，6-8 月大豆到港量庞大，月均超过 1000 万吨，国内大豆库存增加，油厂开机率保持超高位，沿海油厂豆粕库存持续回升，不过各大饲料养殖集团大规模投入生猪养殖，生猪存栏持续恢复，饲料需求好转，后期需求前景看好。中美关系不确定性较大，美豆进入生长期，产区天气炒作随时可能出现，预计豆粕震荡偏强运行。</p> <p>油脂：USDA 同时下调大豆种植面积及季度库存预期，本次报告对大豆市场影响利多。SPPOMA 数据显示，6 月 1 日-25 日马来西亚棕榈油产量比 5 月同期增 25%，市场预期产量增加担心新冠疫情二次爆发将导致需求受创，马盘受挫。国内因大豆到港量巨大及夏季容易热损，油厂开机率持续超高，豆油库存保持</p>
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	
	菜油	偏强震荡	

	豆一	震荡偏强	升势，同时棕油库存也回升至 40 万吨以上。不过，油脂库存目前仍处低位，且进口大豆压榨按大连盘油粕价在盈亏平衡附近，市场挺价意愿仍较强，另外中美关系及美豆产区天气不确定性大，油厂挺价，预计油脂整体走势或仍处于偏强态势。
	豆二	震荡偏强	
能源化工品	PTA	震荡偏弱	PTA: 上周盘面震荡下跌，截至端午放假前 PTA 主力收 3705 元/吨，环比周初下跌 50 元/吨 (-1.35%)，主要原因在于原油减产利好预逐渐走完，国际油价稍向下调整之际，对化工提振作用也在减弱。周现货和盘面窄幅调整，节前原料已补充，市场观望氛围较浓，成交不多。聚酯产销环比下跌大半，多以低价成交为主。供需来说前期 PTA 因为逸盛停车社会库存稍有缓解，仓单抛售市场没有降价接受，而是有价补货，聚酯库存压力偏低，尤其涤短压力非常小，终端成品和原料库存稍有上升，整体来说下游有支撑，但是供应端压力端午节后有增加，汉邦开车和恒力石化新装置试车，整体来说供需短期有向下调，油价成本端驱动亦偏下，建议短空。
	EG	震荡偏弱	EG: 乙二醇盘面和现货仍处上下调整之际，截至节前主力合约收盘 3673 元/吨，环比周初下跌 62 元/吨 (-1.66%)，宏观和油价短期有驱动向下的风险，自身供需短期仍有支撑。煤企和进口成为主要变量，国内煤企装置开工率回升，当下港口库存 123.5 万吨，环比上周四小幅下降 2.1 万吨，煤企装置在本月下旬开启超过 200 万吨，占比 20% 不止，但是实际到港和预期到港存落差，连续两周实际到港量低于 15 万吨，港口有望维持小幅去库，下游聚酯工厂原料库存和成品库存小幅增加，压力增大，国内供应压力边际增加，本周操作建议作为化工空头配置。
软商品	棉花	偏空	棉花: 郑棉缩量低位横盘，总体形态偏弱。为优化中央储备棉结构，确保质量良好，增强中央储备调控能力，2020 年将对部分中央储备棉进行轮换。总量安排 50 万吨左右，7 月 1 日至 9 月 30 日期间的国家法定工作日每天挂牌销售 0.8 万吨左右。 抛储使得内外棉花市场整体呈现外稳内弱格局，内外棉倒挂并且价差趋于扩大。国内纺织业属于外向出口型，从企业反馈来看，纺织品、服装订单并未有明显起色，其中江浙部分纺服企业外贸单大约只恢复了 30-50%，出口带动无望。本年度供应宽松格局已定，基本面运行情况压制棉价运行，仍有下调可能。
	橡胶	震荡	橡胶: 沪胶周初跟随日胶走出补跌行情，但并未进一步扩大跌幅，期价在万点整数位得到支撑。当前泰国降雨及人工短缺影响，新胶产量较少，业界将产胶量将有明显改观的预期放在了 7 月中下旬，我国海南和云南版纳产区割胶进展起色不大，推进缓慢；需求端，轮胎厂开工负荷因假期或有所下滑，车市进入传统淡季月份，汽车销售增长动力减弱，天然橡胶需求或有所减少。来自汽车轮胎的需求下降已成定局，只能期待防疫物资、道路设施等新的消费需求来平衡全球供需。总体来看，胶市多空参半，上有库存压制，下有成本支撑，期价在回探万点支撑有效后，有望震荡上行。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、央行货币政策委员会召开 2020 年第二季度例会，分析国内外经济金融形势。会议认为，新冠肺

炎疫情对我国经济的冲击总体可控，我国经济增长保持韧性，长期向好的基本面没有改变。创新和完善宏观调控，稳健的货币政策要更加灵活适度，把支持实体经济恢复与可持续发展放到更加突出的位置。坚持总量政策适度，促进金融与实体经济良性循环，全力支持做好“六稳”“六保”工作。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，提高政策的“直达性”。（wind）

2、中国5月规模以上工业企业利润额5823.4亿元，同比增6%，前值降4.30%。1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额18434.9亿元，同比下降19.3%。（wind）

3、交通运输部：5月交通固定资产投资完成3433亿元，同比增27%，1-5月累计完成10223亿元，同比增0.9%，年内累计增速首次实现增长，表明疫情造成的交通投资缺口已初步补齐。（wind）

4、国家卫健委：6月22日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例22例，新增疑似病例2例；新增无症状感染者7例，尚在医学观察无症状感染者99例。（wind）

5、钟南山院士：在“今冬明春”交际时，预计新冠肺炎疫情仍不会消失，但不会像第一波疫情出现这么大的暴发。（wind）

黑色产业链

1、国际不锈钢论坛预测：2020年全球不锈钢消费量下降7.8%。日前，国际不锈钢论坛预计，受新冠肺炎疫情对全球经济产生的巨大影响，2020年全球不锈钢消费量将达到4124万吨，比2019年减少347万吨，同比下降7.8%。据此前国际不锈钢论坛统计，2019年全球不锈钢粗钢产量为5221.8万吨，同比增长2.9%。其中，除了中国大陆增长约10.1%至2940万吨外，其他地区均有不同程度的下降。此外，国际不锈钢论坛预计，2021年全球所有地区的不锈钢消费将因新冠肺炎疫情结束而V型恢复，消费量预计增长328万吨，增幅近8%，达4452万吨。

2、徐州市政府发文：要求7家钢铁焦化等过渡生产企业6月30日前全面停产。近日徐州市政府下发《关于切实做好过渡期企业安全停火停车的通知》：徐州伟天化工有限公司、徐州中泰能源科技有限公司、江苏徐钢钢铁集团有限公司、江苏兴达钢铁集团有限公司、江苏彭钢钢铁控股集团有限公司、徐州泰发特钢科技有限公司、淮海中联水泥有限公司：按照市、区“四大行业”布局优化和转型升级相关文件要求，你们7家过渡期企业要在2020年6月30日24:00时实现停火停车。根据行业特点，为确保安全停火停车，现提出以下要求：一、焦化企业，应根据工艺要求倒推时间，排出减孔出焦计划，确保6月30日24:00时之前，焦炉停止加煤，并提前对煤气系统以及化产区域各类塔、槽、罐、器及管线完成吹扫置换，确保平稳安全停车。二、钢铁企业，应做好高炉降料准备，做好最后一炉铁及残铁出铁准备工作，确保6月30日24:00时之前高炉系统平稳停火。

3、荣程钢铁集团天荣公司轨道衡标签识别系统及数据互通项目投入使用。近日，荣程钢铁集团天荣公司厂区内铁路运输轨道衡标签识别系统投入使用。这套系统的投用将大幅提升厂区内轨道线路利用率，为进一步提升天荣公司“公转铁”运输比例奠定了基础。天荣公司信息自动化处负责人表示，升级后的轨道衡实现了车厢重量与车厢号匹配准确率100%，节约了80%的人力成本。

4、张志祥：未来5年实现建龙集团钢铁板块1亿吨的目标。张志祥表示，未来5年，建龙集团将通过并购、参股、管理模式输出等途径，实施兼并重组，实现建龙集团钢铁板块1亿吨的目标（控股5000万吨，参股5000万吨）。同时，汇聚行业优势资源，加强与政府联动，建设一批具有产业特色的集群。

5、中企获俄罗斯1.95亿煤炭港口基建大单。据俄罗斯卫星通讯社日前报道，中企中国交建（莫斯科分公司）以19亿卢布（约合人民币1.95亿元，含增值税）成功拿下俄罗斯苏霍多尔煤炭港口项目。据悉，该项目计划建造煤炭吞吐量高达2000万吨的港口，以帮助俄罗斯加大对中国等亚太地区国家的煤炭出口。

6、中国铁矿石价格大跌，因供应忧虑缓解。澳新银行（ANZ）周一在一份报告中称，周一大连铁矿石

价格大幅下滑逾 3%，因迹象显示巴西铁矿石供应回升，这令供应忧虑缓解。报告指出，淡水河谷公司认为其能在今年下半年提升铁矿石产出，而巴西官方公布的数据也显示，该国 6 月铁矿石发运量已经反弹。（我的钢铁网）

化工产业链

1、API 报告称，美国上周原油库存减少 820 万桶至 5.37 亿桶。美国能源信息署称，美国 4 月原油产量下降 66.9 万桶至 1206.1 万桶/日。消息人士透露，欧佩克和俄罗斯可能自 8 月起放松减产。机构调查称，欧佩克 6 月石油日产量较上月减少 192 万桶，至 2262 万桶/日，减产执行率为 107%。JBC 称，欧佩克 6 月的产量下降 210 万桶/日至 2190 万桶/日。油轮跟踪公司 Petro-Logistics 估计，6 月 OPEC 石油产量较 5 月的水平减少 125 万桶/日。机构调查预计，2020 年布伦特原油的均价为 40.41 美元/桶。（wind 资讯）

2、山东丙烯涨 50 至 6850-6900；华东中石化持稳 6800，华东市场价格 6750-6800 附近。pp 拉丝涨 100 至 7600-7650，成交一般。pp 粉料持稳 7250-7300，成交一般。pe 涨 100 至 6850-6900，成交尚可。中石化乙烯挂牌持稳 7200。安迅思乙烯估计在 860 美元，折合人民币在 7100-7300 元。听闻乙烯当下商谈在 900 美元附近。乙烯的下游：苯乙烯在现金流盈亏边缘，乙二醇亏损，环氧乙烷依旧盈利。（隆众资讯）

农产品产业链

1、马来西亚检验机构 Amspec Malaysia 公布的数据显示,马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量环比增长 28.7% ,至 1,629,086 吨,5 月 1-30 日出口量为 1,266,225 吨。（来源: cofeed）

2、ITS:马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口环比增加 29.1%至 1622432 吨。（来源: cofeed）

3、印尼将 7 月毛棕榈油出口税率维持在零不变。（来源: cofeed）

4、印度溶剂萃取商协会(SEA)表示，印度 5 月棕榈油进口量较上年同期减少 53%，至 387,006 吨，因为控制新冠肺炎疫情蔓延而采取的封锁措施打压来自酒店及餐厅的需求。（来源: cofeed）

5、美国农业部(USDA)公布，美国 2020 年大豆种植面积预估为 8,382.5 万英亩，市场此前预估为 8,471.6 万英亩，3 月预估为 8,351 万英亩。2019 年实际种植面积为 7,610 万英亩。美国 6 月 1 日当季大豆库存为 13.85989 亿蒲式耳，此前市场预估为 13.92 亿蒲式耳，去年同期为 17.8308 亿蒲式耳。

软商品

1、为优化中央储备棉结构，确保质量良好，增强中央储备调控能力，2020 年将对部分中央储备棉进行轮换。总量安排 50 万吨左右。实行均衡投放，2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日期间的国家法定工作日每天挂牌销售 0.8 万吨左右。（华瑞信息）

2、美国农业部发布的美国棉花生产报告显示，截至 2020 年 6 月 28 日，美国棉花现蕾率为 35%，与去年同期持平，比过去五年平均值减少 1 个百分点。美国棉花生长状况达到良好以上的占 41%，较前周增加 1 个百分点，较去年同期减少 11 个百分点。（农产品期货网）

3、澳大利亚农业资源经济局在其 6 月份的报告中称，由于灌溉用水供应不足，预计 2019-20 年度棉绒产量将下降 72%，至 13.4 万吨。报告称，棉花种植面积估计减少了 83%，降至 6 万公顷，为 1978-79 年以来的最低水平。（农产品期货网）

4、6 月份以来港口询价、出货以低品质人民币报价的美棉、2018/19 年度印度陈棉及少量巴西棉为主，高品质、高指标、高升水的保税棉和清关棉则看货、销售比较冷清。（华瑞信息）

5、截至 5 月底，新疆 43 家仓库商品棉周转库存为 197.95 万吨，低于去年同期 44.13 万吨，疆内商品棉存储压力基本消失（目前部分疆内监管库库容已降至 50% 以下）。考虑到 6 月份棉花出疆运输情况，一些涉棉企业估算，截至 6 月底疆内商品棉库存将在 140-145 万吨，形势继续向好。（农产品期货网）

6、巴西船运数据显示，2020 年 6 月 1 日-至 29 日，巴西对全球食糖装运数量为 213.1 万吨，较 6

月 27 日 192.29 万吨增加 20.81 万吨（增幅为 10.82%），其中对中国装船数量约为 23.53 万吨，较 6 月 27 日 18.5 万吨增加 5.03 万吨（增幅为 27.2%）。（农产品期货网）

7、印度政府每个月都会设定月度销售配额，以支撑糖价，帮助糖厂偿清甘蔗欠款。7 月份的配额设定在 210 万吨，高于 6 月份的 185 万吨。根据印度糖厂协会上周的初步预估，2020-21 年的糖产量可能会从本年度的 2720 万吨上升至 3050 万吨。（农产品期货网）

8、糖业是印度第二大农业产业。印度全国合作糖厂联合会常务董事说，去年降雨丰富水库储量充足，因此，印度 2020-21 年（10 月-9 月）的糖产量增长或逾 14%，糖产量将达到 3120 万吨，而 2019-20 年的产量预估为 2720 万吨。（农产品期货网）

9、据统计，2020 年 5 月份我国饮料产量为 1565.3 万吨，环比增加 11.60%，同比增加 0.80%；今年累计我国软饮料总产量为 5999 万吨，同比减少 12.60%。（糖业协会）

10、商务部对《实行进口报告管理的大宗农产品目录》（以下简称《目录》）进行调整。其中将关税配额外食糖纳入《目录》，自 2020 年 7 月 1 日起实行进口报告管理。（农产品期货网）

11、据隆众统计，截至 6 月 24 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 67.61%，环比上涨 0.82%，同比下跌 3.68%；全钢胎厂家开工率为 70.64%，环比上涨 0.31%，同比下跌 2.37%。（橡胶期货网）

12、泰国 5 月天胶出口量同环比持续下降，混合胶出口中国则均增。（中国橡胶网）

13、6 月第一周（1 日-7 日）日均零售 2.57 万辆，同比下降 10%，环比下降 20%，走势稍有回落的态势。6 月第二周（8 日-14 日）日均零售 3.66 万辆，同比下降 17%，环比 5 月第二周增长 1%，走势相对平稳。随着 3 月-5 月刚需以及之前被抑制的需求基本得到释放，再加上 6 月气温快速升高，车市进入传统淡季，6 月零售销量或呈季节性回落。（天然橡胶网）

14、时至六月下旬，国内外主产区新胶产量仍不多，本年度新胶量对于市场的影响仍未开始，我国国内库存新增明显、总量居高；从区域市场来看，云南尤其是版纳地区货源紧张导致地区价格至今很坚挺；从下游情况看，新基建对于需求影响渐显，轮胎企业开工率增加，需求有望持续提升，但国外市场受疫情影响，需求形势较颓废。（橡胶技术网）

15、前两个月，国内轮胎产量受到严重冲击，只达到 8087 万条，同比去年下降 27.3%，两个月产量只稍稍高出去年单月产量水平，3 月产量达到 7140 万条，同比降幅收窄至 6.5%，但降幅仍然偏大，而 4 月最新数据显示，轮胎产量环比继续下降，来到 6661 万条，同比降幅再次扩大到 9.7%，前四个月累计产量 21807 万条，同比去年的 26036 万条，下降 16.2%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/1						
	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	3580	3570	-0.28%	3567	-3	2010
铁矿石	798	785	-1.63%	747.5	-38	2009
焦炭	2200	2200	0.00%	1883	-317	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1176.5	-334	2009
玻璃	1458	1458	0.00%	1478	20	2009
动力煤	565	568	0.53%	559.8	-8	2009
沪铜	48770	49020	0.51%	49070	50	2007
沪铝	14100	14170	0.50%	14115	-55	2007
沪锌	17340	17550	1.21%	16745	-805	2007
橡胶	9975	10025	0.50%	10190	165	2009
豆一	4950	4950	0.00%	4879	-71	2009
豆油	5790	5810	0.35%	5608	-202	2009
豆粕	2690	2690	0.00%	2824	134	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	4896	176	2009
玉米	2180	2180	0.00%	2090	-90	2009
白糖	5400	5400	0.00%	5008	-392	2009
郑棉	11863	11866	0.03%	11665	-201	2009
菜油	8060	8030	-0.37%	7432	-598	2009
菜粕	2290	2300	0.44%	2319	19	2009
塑料	6875	6900	0.36%	6900	0	2009
PP	7725	7725	0.00%	7444	-281	2009
PTA	3560	3565	0.14%	3640	75	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2680	-20	2012
甲醇	1570	1585	0.96%	1743	158	2009
乙二醇	3480	3485	0.14%	3600	115	2009
PVC	6260	6260	0.00%	6190	-70	2009

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。