

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-2）
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
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6000	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3050	新开	2020.07.02

二、市场点评

黑色产业	螺纹	调整	<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	回调	
	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: 郑棉低位反弹。首日储备棉抛售，成交率达到 100%，由于设置了 11500 的最低价，因此此次此抛储目前并未给市场带来压力。30 日 USDA 发布的报告称，2020 年美国棉花实播面积为 1218.5 万英亩，同比减少 11.3%，这么大幅度的下调，推翻了前几个月调查、统计数据，不少市场人士对此抱有怀疑，尤其在中国将大幅增加美国农产品的现在。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。
	橡胶	震荡	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: 沪胶周初跟随日胶走出补跌行情，但并未进一步扩大跌幅，随后交易日维持小幅攀升形态。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、货币政策坚持灵活适度 结构性工具料成“主角”。2020 年初突如其来的新冠肺炎疫情，打乱了

社会经济活动，国内经济下行压力骤然加大。就在市场弥漫悲观情绪之际，以货币政策为代表的多项宏观调控举措迅速出台，应对异常严峻复杂的局面。这是一场与时间赛跑的硬仗，央行等金融部门主要工作人员春节期间仍奋战在岗位上，抓紧研究应对举措，及时投放流动性并引导利率下行，稳定市场信心。

2、三部委联合发文完善债券违约处置机制。在经过前期公开征求意见后，昨日央行会同发改委和证监会联合发布《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》，明确债券违约处置的原则，充分发挥受托管理人和债券持有人会议制度在债券违约处置中的核心作用，进一步丰富市场化债券违约处置方式，允许发行人在基于平等、自愿前提下，通过债券置换、展期等方式协商进行债务重组，并加大对发行人逃废债的打击力度。《通知》将于8月1日起正式实施。

3、银保监会明确险资参与国债期货交易细则。为支持保险资金参与国债期货交易，有效防范风险，银保监会昨日发布《保险资金参与国债期货交易规定》，并同步修订了《保险资金参与金融衍生产品交易办法》和《保险资金参与股指期货交易规定》。

4、银行服务小微监管考核“指挥棒”落地。为更加有效地运用监管政策手段，引导和督促商业银行全面提升小微企业金融服务能力和水平，缓解小微企业融资难融资贵，在前期公开征求意见的基础上，银保监会昨日发布《商业银行小微企业金融服务监管评价办法(试行)》，要求各级监管部门应参照本办法，对商业银行2019年度的小微企业金融服务工作组织开展试评价，于2020年10月31日前完成。

黑色产业链

1、美国钢铁公司计划重启加里工厂6号高炉。美国钢铁公司在一份声明中表示，计划重启加里工厂(Gary Works)6号高炉，主因已经有迹象表明客户的需求正在恢复。由于新冠病毒，一些汽车制造厂关闭，钢铁需求削弱，因此美国钢铁公司于4月下旬关闭了6号高炉。

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 库存报告显示原油库存意外大降 816 万桶，汽油库存意外大降 246 万桶，柴油库存意外增加 264 万桶，库欣库存增加 16.4 万桶，整体数据中性偏好。（wind 资讯）

2、山东丙烯持稳 6850-6900；华东中石化持稳 6800，华东市场价格 6750-6800 附近。pp 拉丝持稳 7600-7650，成交一般。

pp 粉料持稳 7250-7300，成交一般。pe 持稳 6850-6900，成交尚可。中石化乙烯挂牌持稳 7200。听闻乙烯美金接近 900 成交，折合人民币 7400-7500，高于中石化挂牌 7200 约 2-300 元。（隆众资讯）

3、PP 产量：2020 年 6 月份我国 PP 产量 199.29 万吨，环比降低 5.88%，同比增长 10.27%。（隆众资讯）

4、消息人士称，沙特威胁要发动一场油价战争，除非欧佩克其他成员国弥补他们此前未能遵守的减产行动。沙特能源部长阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼亲王在最近几周将发表对安哥拉和尼日利亚的“最后通牒”，要求他们提交详细的保证书，以限制石油生产。（金十资讯）

农产品产业链

1、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，6 月 1 日-30 日马来西亚棕榈油产量比 5 月增 22.73%，单产增 22.94%，出油率降 0.04%。（来源：cofeed）

2、印尼将维持 7 月份毛棕榈油出口税零水平不变，这也是连续第四个月维持零出口税。（来源：cofeed）

3、巴西谷物出口行业团体 ANEC 表示，巴西 6 月份的大豆出口量预计达到 1190 万吨，同比增长 37%，因为头号买家中国的需求依然强劲，而且新冠病毒疫情大流行期间巴西港口照常运行。数据显示，7 月份巴西大豆出口量将达到 725 万吨，截止到 7 月底，今年巴西大豆出口量将接近 6900 万吨。（来源：cofeed）

4、未来 6-10 日美豆主产州气温偏高，降水量大多接近或高于中值。（来源：cofeed）

5、据 NTC & Logistica 公司的数据，6 月 22 日-6 月 28 日当周，巴西用卡车运输的货物数量较新冠病毒疫情大流行前相比下降了 34.01%，前一周下降了 35.94%。（来源：cofeed）

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

2020/7/2						
	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	3570	3560	-0.28%	3565	5	2010
铁矿石	785	787	0.25%	739	-48	2009
焦炭	2200	2200	0.00%	1868.5	-332	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1172.5	-338	2009
玻璃	1458	1458	0.00%	1490	32	2009
动力煤	568	571	0.53%	559	-12	2009
沪铜	49020	49460	0.90%	49180	-280	2007
沪铝	14170	14360	1.34%	14235	-125	2007
沪锌	17550	17430	-0.68%	16770	-660	2007
橡胶	10025	10075	0.50%	10250	175	2009
豆一	4950	5150	4.04%	4851	-299	2009
豆油	5810	5830	0.34%	5694	-136	2009
豆粕	2690	2750	2.23%	2899	149	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	4932	212	2009
玉米	2180	2180	0.00%	2081	-99	2009
白糖	5400	5400	0.00%	5031	-369	2009
郑棉	11866	11889	0.19%	11890	1	2009
菜油	8030	8080	0.62%	7501	-579	2009
菜粕	2300	2340	1.74%	2377	37	2009
塑料	6900	6900	0.00%	6890	-10	2009
PP	7725	7725	0.00%	7431	-294	2009
PTA	3565	3560	-0.14%	3606	46	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2780	80	2012
甲醇	1575	1565	-0.63%	1759	194	2009
乙二醇	3485	3485	0.00%	3558	73	2009
PVC	6260	6260	0.00%	6155	-105	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。