

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-6）
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	持有	2020.07.02

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 400.75 万吨，达到历史高位。建筑钢材需求高位延续回落，螺纹钢测算周度表观消费量环比回落至 348.52 万吨。全国仍将大面积降雨段，预计钢材消费仍将会受到影响。上周螺纹钢社库增 29.41 万吨至 797.3 万吨，厂库增 22.82 万吨至 343.6 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 315.38 降 4.2,处于高位。全国进口铁矿石库存总量 10874.63 万吨，环比减少 123.43 万吨。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	偏多	
农产品	豆粕	震荡偏强	<p>豆粕：美国大豆种植面积小于预期，且气象预报显示中西部地区未来几周将会出现高温干燥天气，可能影响大豆作物生长并降低潜在产量。不过，美国疫情形势严峻，中美关系不确定性仍较大。另外，美豆即将进入关键的生长期，对天气越来越敏感，天气炒作或将升温，短线美豆或偏强运行。国内进口大豆盘面榨利不佳，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，天气转热，水产养殖进入季节性旺季，美豆反弹后，中下游也集中备货，豆粕需求回升明显，油厂提价意愿增强。香港正式实施国安法，中美关系不确定性仍较大，美豆天气炒作随时可能出现，预计豆粕震荡运行。</p> <p>油脂：美豆上涨叠加巴西大豆供应趋于紧张令大豆升贴水维持坚挺，导致国内大豆的进口成本升至高位。市场机构预计马棕 6 月产量环比增 5-9%，低于此前 SPPOMA 22.73% 的预估，印尼政府将从国家预算中拨出 1.95 亿美元，补贴棕榈油生物柴油的生产商，以提振由新冠疫情引发的经济，均提振市场信心。不过，国内进口大豆到港量庞大及夏季天气巴西大豆容易发生热损情况下油厂开机率则将维持超高水平，油厂压榨量将处于高位，预计未来豆油库存将会保持升势，</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	
	豆二	震荡偏强	

能源化工品	PTA	震荡偏弱	<p>豆棕价差过低不利于棕油消费，近期港口食用棕油库存也将延续回升，预计油脂整体走势或仍处于偏强态势，同时需关注中美关系以及美豆天气的不确定性。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
	EG	震荡偏弱	
软商品	棉花	震荡向下	<p>棉花: 一周以来，郑棉保持了稳步上行的格局。南亚的蝗灾和德州的干旱继续给盘面支撑，同时在短短数日内密集出台了一些利多，推动了郑棉的涨势：首先是央行下调再贷款、再贴现利率，给证券、商品市场都带来提振；其次 USDA 种植面积报告大大减少了棉花数据，降幅之大令市场吃惊；此外，国储开始陈棉轮出，但设置了较高的熔断价格，这被市场理解为托底价格，同时 100% 的成交率也体现了需求的存在。</p> <p>郑棉在接近 12000 整数位时，还是表现出了一定程度的畏高，内盘相对外盘滞涨，量能方面支持也较为有限。</p> <p>橡胶: 沪胶维持小幅攀升形态，期价站在一些重要均线之上。当前泰国降雨及人工短缺影响，新胶产量较少，胶农正在延迟割胶，因为价格和需求很低，减产的预期为橡胶提供上涨的动力。我国海南和云南版纳产区割胶进展也起色不大，推进缓慢，业界将产胶量明显改观的预期放在了 7 月中下旬。近期国内轮胎市场运行趋稳，全钢轮胎整体开工略高于半钢轮胎，公布的中国经济数据继续改善，业提振了投资者信心。</p>
	橡胶	震荡向上	
金融	沪深 300	偏多	<p>沪深 300 股指震荡收高 1.93%，上证 50 股指收高 2.43%，中证 500 股指收得涨幅 1.28%。板块分化，餐饮旅游、券商、汽车、煤炭、海运等板块涨幅领先，资金呈现净流入。白酒、办公用品等板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为 131.94 亿元。</p> <p>股指强弱风格出现切换，指数领涨转向大盘龙头。指数波动率处于下降通道，短端平稳。国内 SHIBOR3M 与 FR007 下跌且处于年内低位区间，利好估值。股指期货基差均下滑，CBOE VIX 和 CBOE 中国 ETF 波指进一步下滑，反应市场复苏情绪回暖。</p>

三大股指期货主力合约基差微幅扩大。比价 IH/IC 开始走强，重视板块轮动效应，建议增持 IH/IC 比价。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

(1) 证券时报报道，牛市这一词汇 7 月 5 日微信指数已经飙升至近 920 万，而在 6 月 6 日，这一数据仅为 33 万。也就是说，一个月以来，微信指数飙升了 20 多倍。

(2) 中央国债登记结算有限责任公司（以下简称“中债登”）最新公布数据显示，截至 2020 年 6 月末，该机构为境外机构托管债券面额达 21960.11 亿元，环比增 829.39 亿元，环比增幅为 3.93%，自 2018 年 12 月以来，已连续 19 个月增加。2020 年上半年，中债登为境外机构托管债券面额净增量达 3190.38 亿元，是去年同期的 2.3 倍。

(3) 据上海证券报报道，国企改革板块正成为机构布局的重点方向之一。国企改革已进入关键阶段，政策红利有望加速释放。近期，在政策层面，国企改革三年行动方案已获通过，这将成为推进国企改革的路线图，以及相应投资机会的催化剂。

(4) 5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.8%，增速同比增加 0.2 个百分点。1—5 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 3.7%。

(5) 韩国首尔经济日报报道，未具名政府官员称，韩国总统文在寅将于 7 月 13 日宣布“新政”路线图，到 2025 年政府支出将超过 100 万亿韩元。支出规模比最初计划的 76 万亿韩元增加了约 30%。

黑色产业链

1、半年新房成交近 7 万套、卖地金额全国第一，杭州楼市热爆了。上半年，杭州市区新房成交了 68399 套，半年度总成交金额 2013.3 亿。其中，6 月的成交量达到 19528 套，创下 2017 年 6 月以来新房单月成交量的最高值。数据显示，2020 年上半年杭州十区共计成交 168 宗土地，总可建面积 1316.5 万平方米，总成交金额 1739 亿，较去年同期 1393.6 亿增长 24.8%。今年上半年土地成交面积和成交金额，双双创下杭州历史同期最高记录，卖地收入再夺全国第一。

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、贝克休斯称，6 月全球钻井数量为 1073 座。美国石油钻探公司连续第 9 周削减石油和天然气钻井数量，至历史新低。美国统计局数据显示，美国 5 月石油出口降至 293 万桶/日(4 月 308 万桶/日)。俄罗斯 6 月份石油产量 932.3 万桶/日，同比下降 16.5%，环比下降 0.8%。（wind 资讯）

2、截至 7 月 2 日江浙地区化纤织造综合开机率为 61.99%，环比下降 1.2 个百分点。近期，内外销市场行情疲软，行业整体处于累库状态。以仿真丝为代表的春夏面料交易逐渐停滞，秋冬常规产品绒类面料、羽绒服面料销势尚未见明显起色。目前，端午节期间停工放假的企业多以恢复开工，开机率基本保持节前水平，并未出现提高运行负荷的情况。同时，防护服面料销售形势继续走低，部分厂家表示行业减、停产正在增加。具具体到各专业生产基地来看，盛泽地区喷水织机平均开机率 64.10%，主流开机率在 5-8 成，部分较高 9-10 成、部分较低 3-4 成；常熟地区经编企业平均开机率 70.08%，主流开机率在 6-8 成、少部分企业满负荷运行；绍兴地区圆机开机率为 34.45%，主流开机率在 3-5 成、少数较高开机率在 7-8 成；海宁地区经编平均开机率为 69.91%，主流开机率在 6-8 成，少数企业满负荷运行；长兴地区喷水织机平均开机率 65.42%，多数企业开机率在 6-7 成、部分较高 8-10 成、部分较低 5 成附近。（隆众资讯）

农产品产业链

1、美国中西部大部分地区的土壤水分充足至过剩，应能够促进作物生长。但东部地区较为干燥，需要更多降水。（来源：cofeed）

2、美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比增长 10.1%，上周是同比增长 15.0%。截止到 2020 年 6 月 25 日，2019/20 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为 1288.2 万吨，高于去年同期的 855.4 万吨。迄今美国对中国已销售但未装船的 2019/20 年度大豆数量为 289.3 万吨，去年同期为 577.0 万吨。（来源：cofeed）

3、美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 6 月 25 日的一周，中国买家采购 59.4 万吨美国大豆，低于上周的 56.6 万吨。迄今美国农业部证实 2020 公历年美国对华大豆销售量累计达到 460 万吨，8 月底前交货；美国还对华售出 403 万吨新豆，在始于 9 月 1 日的 2020/21 年度交货。（来源：cofeed）

软商品

1、棉花终端消费触底反弹只是幅度、力度都低于业内预期。据统计，5 月份美国纺织品服装进口额同比下滑 42%，而从中国服装的进口额则下滑超过 50%。（华瑞信息）

2、近期美国得州持续高温，降水偏少，干旱情况已经给棉花的优良率带来影响，据 USDA 数据表明，截止 6 月 22 日，因干旱导致的棉花优良率仅为 40%，这也是近 9 年以来的同期最低水平。（农产品期货网）

3、2020 年前 5 个月科特迪瓦出口棉花 117654 吨，同比下滑 37%。阿比让的主要港口也是科特迪瓦内陆邻国马里和布基纳法索生产的棉花的主要出口点。（WIND）

- 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、6月 USDA 数据，预估中国 20/21 年度的新棉产量在 577 万吨（-17 万吨），消费量增长至 805 万吨（+87 万吨），致使期末库存下降至 775 万吨（库存/消费比为 96%）。（农产品期货网）
- 6、配额外食糖被纳入进口备案管理，一方面足以证明白糖产业在国民经济中的重要战略地位，意味着对其进口的监督将更细化与严格。另一方面，糖业协会与土畜出口协会共同办理食糖进口备案工作，也一定程度上证实了市场此前的猜想：过去由糖业协会所主导的配额外进口相关的审批权力，似乎有向土畜出口协会分散的趋势。（农产品期货网）
- 7、根据巴西分析机构 Archer 的预测，对于明年的产糖，截止 5 月底在盘面上锁定利润的已经有 330 万吨，均价 1456 雷亚尔/吨。报告中表示：“这是近 10 年我们持续跟踪糖厂的行为以来，第一次看到糖厂提前 12 个月就锁定那么多数量的产糖。当然，最主要的原因还是 4-5 月份汇率持续的贬值。在外盘价格不高的情况下，兑换成本币的价格依然很有吸引力”（农产品期货网）
- 8、海关总署数据显示，5 月我国进口食糖 30 万吨，环比增加 18 万吨，但同比减少 8 万吨；2019/20 榨季截至目前累计进口 181 万吨，同比增加 4 万吨；今年 1-5 月累计进口 82 万吨，同比减少 10 万吨。（农产品期货网）
- 9、根据巴西分析机构 Archer 的预测，对于明年的产糖，截止 5 月底在盘面上锁定利润的已经有 330 万吨，均价 1456 雷亚尔/吨。（糖业协会）
- 10、7 月份是南巴西的生产高峰期，由于今年糖厂更多的甘蔗都用于产糖，后期可能会出现仓容紧张的格局。巴西 UNICA 认为，糖厂的厂库大约可以存放 1400 万吨糖，其余的需要放在第三方仓库。（农产品期货网）
- 11、6 月前四周，乘用车日均零售量为 39,012 辆，同比下滑 22%，环比微降 3%；6 月，我国重卡市场预计销售各类车型 16.5 万辆左右，环比下滑 8%，同比增长 59%。（橡胶期货网）
- 12、2020 年 5 月，中国天然橡胶产量大约为 53.7 千吨，同比下滑 25%；1-5 月中国天然橡胶累计总产量大约为 83.3 千吨，累计同比下滑 30.5%。（中国橡胶网）
- 13、国际回收再生组织（BIR）敦促欧洲政策制定者采取措施，仿照塑料行业，规定轮胎和橡胶制品的最低再生成分比例。该组织轮胎和橡胶委员会主席 Max Craipeau 表示，欧洲拥有世界上制造再生橡胶的“最好原料”，他相信强制规定最低再生成分含量绝对可行。他建议轮胎为 5%~10%，工业橡胶制品为 10%~20%。（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、7 月 2 日，上期所及其子公司上海国际能源交易中心(简称上期能源)发布公告，下调不锈钢、天然橡胶和 20 号胶期货交易手续费。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/6						
	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	3560	3570	0.28%	3619	49	2010
铁矿石	787	788	0.13%	747	-41	2009
焦炭	2200	2200	0.00%	1851	-349	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1190.5	-320	2009
玻璃	1458	1458	0.00%	1496	38	2009
动力煤	578	585	1.21%	561.4	-24	2009
沪铜	49590	49480	-0.22%	48920	-560	2007
沪铝	14420	14410	-0.07%	14305	-105	2007
沪锌	17370	17400	0.17%	16715	-685	2007
橡胶	10175	10225	0.49%	10445	220	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4791	-359	2009
豆油	5900	5930	0.51%	5780	-150	2009
豆粕	2770	2770	0.00%	2905	135	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5000	280	2009
玉米	2180	2180	0.00%	2108	-72	2009
白糖	5400	5440	0.74%	5142	-298	2009
郑棉	11932	12003	0.60%	11940	-63	2009
菜油	8100	8080	-0.25%	7530	-550	2009
菜粕	2350	2350	0.00%	2379	29	2009
塑料	6950	7000	0.72%	7025	25	2009
PP	7725	7825	1.29%	7589	-236	2009
PTA	3570	3590	0.56%	3638	48	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2830	130	2012
甲醇	1580	1600	1.27%	1796	196	2009
乙二醇	3490	3490	0.00%	3607	117	2009
PVC	6225	6225	0.00%	6330	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。