

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-9）
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
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	偏多	<p>螺纹：唐山钢厂限产加严，上周螺纹产量小幅回升至400.75万吨，达到历史高位，后期或有所回落。需求受雨季影响明显回落，但由于尚有成本支撑，叠加资金宽松和雨季后需求恢复的预期，盘面情绪较好。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。钢材供给短期仍会在高位维持一段时间，但产量增量边际递减，需求恢复前资金状态依然宽松，受股市大涨和资金面宽松影响，以及供给顶需求底预期，市场有望走一波乐观预期行情。</p> <p>铁矿：受新一批超万亿专项债额度下达以及股市大涨影响，铁矿石领涨。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1245.3万吨，环比减少14.7万吨，到港量高位。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10808.75万吨，环比增27.65万吨。受宏观情绪带动，以及终端需求韧性叠加库存绝对值处于历史低位，对价格形成底部支撑，铁矿价格走势明显转向。</p>
	铁矿石	偏多	
	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，预计豆粕震荡偏强运行。</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，</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	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，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。
能源化工品	PTA	震荡	PTA: 当前 PTA 短期主要矛盾在于供需边际转弱和宏观油价驱动向上的博弈。成本端方面，国际油价仍处高位调整之际，宏观情绪利好，有望继续上涨，PTA 加工费完成了通过油价抬升的压缩路径，维持在 700 元/吨左右，上半年投产压力对期现持续打压，疫情复工后，相对其他化工品 PTA 的反弹相对偏弱，另一方面产业链库存压力和终端爆发性需求较少，整体使得中长期的 PTA 估值已经偏低。虽然短期聚酯产销持续相对羸弱，但是织造终端的库存压力没有进一步增加，7 月可能市场仍处调整，PTA 大跌概率已经很小，下游需求在淡季持续性维持下去，则有望在下月走出单边上行情，建议单边逢低买入。
	EG	震荡	EG: 乙二醇盘面和现货仍处上下调整之际，当下宏观和油价驱动向上，自身供需边际走弱，主要是因为随着国内煤企检修装置逐渐恢复，近期聚酯产销羸弱。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 131 万吨，环比上周四小幅上升 1 万吨，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，乙二醇缺乏驱动，上下空间狭小，建议单边观望。
软商品	棉花	震荡偏弱	棉花: 降息带来的流动性溢出、USDA 大幅调低种植面积、国储轮出设置了较高的熔断价格，支持了 7 月初棉价的反弹。但期价对 12000 整数位的挑战遇到较强阻力，目前看来倾向重复 6 月初的走势，冲高后还是选择回落。随着时间推移，市场也开始从另外角度来解读棉市：如果综合考虑收割面积和单产的话，美国棉花产量降幅预计将有限，何况市场对种植面积数据的可靠性还有保留；抛储依旧维持 100%成交，但国储的轮出总体上无疑是带空头色彩的，将提供更大的供应量，并且与储备棉轮出活跃形成鲜明对比的是新疆棉、地产棉、港口清关棉等现货的询价和成交却非常冷清。此外，美棉的上涨得益于中国的大量采购，对国内棉市而言，肯定会产生压制。再结合淡季下游产销低迷、产品累库的现状，对棉价很难长时间保持乐观。
	橡胶	震荡偏强	橡胶: 橡胶保持了震荡上行格局，期价创出 3 月以来的新高，量能也随之有所放大，后市仍可谨慎看高一线。 供应面上：泰国割胶因降雨及人工短缺导致新胶产量较少，低价和弱需求使得胶农延迟割胶，减产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。 消费上则存在一些亮点，公布的中国经济数据继续改善，当前国内轮胎市场运行趋稳，国家各部门密集出台政策刺激汽车消费，新能源汽车购置补贴政策延续至 2022 年底，多重利好政策支撑汽车市场恢复，有望减轻汽车消费淡季影响，特别是重卡销量的 V 型反弹，使人们对后市基建、物流拉动保持乐观。

金融	沪深 300	偏多	沪深 300 股指震荡收高 1.62%，上证 50 股指收高 1.42%，中证 500 股指收得涨幅 2.44%。军工、券商、贵金属等板块涨幅领先，资金呈现净流入。教育、机场板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为 11.53 亿元。股指强弱风格出现切换，指数领涨转向 IC。国内 SHIBOR3M 与 FR007 继续反弹，重视估值承压空间。指数波动率短端抬升。CBOE VIX 指数下滑，CBOE 中国 ETF 波指上行，市场观点认为波动加剧。三大股指期货主力合约基差重返正值。继续轻仓多单 IC 持有，暂不建议增持。国债方面开始关注低配机会。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、根据 Wind 数据显示，截至 2020 年 7 月 8 日，沪深两市共 715 家披露了半年报业绩预告，其中业绩预喜率达 34.27%，共 245 家企业。在这 245 家企业中，医药生物、化工、机械设备、电子行业企业较多，分别为 32 家、32 家、29 家、28 家。
- 2、财政部：6 月全国发行地方政府债券 2867 亿元，1-6 月累计发行 34864 亿元；截至 6 月末，全国地方政府债务余额 241583 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。
- 3、香港万得通讯社报道，欧美股市收盘涨跌分化，美国三大股指全线收涨，纳指涨 1.44%，标普 500 指数涨 0.78%，道指涨 0.68%；中概股多数上涨，老虎证券大涨 25.68%，阿里巴巴涨约 9%；科技股多数上涨，SEA 涨逾 10%，英伟达涨逾 3%。欧洲股市普遍收跌，法国 CAC40 指数跌 1.24%。
- 4、据中国证券报报道，连续多日放量上攻的 A 股市场，在经过本周二（7 月 7 日）的短暂休整后，周三（7 月 8 日）再度开启带量上攻模式。其中，券商、保险等大金融蓝筹板块集体上扬，继续成为多头的主战场。分析人士指出，公私募在大金融等传统蓝筹板块的显著低配，以及下半年多路增量资金的流入预期，可能是本轮低估值蓝筹急速拉升的两大关键因素。
- 5、据证券日报报道，新三板精选层公开发行紧锣密鼓推进，距离开板已进入倒计时。截至 7 月 8 日截稿，已有 31 家企业进入公开发行阶段，其中 14 家已确定发行价格、发行市盈率、拟发行数量等。
- 6、财政部：6 月全国发行地方政府债券 2867 亿元，1-6 月累计发行 34864 亿元；截至 6 月末，全国地方政府债务余额 241583 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。

黑色产业链

- 1、央行：要把握好信贷投放节奏 确保信贷资金平稳投向实体经济。各金融机构要把支持稳企业保就业作为当前和今后一段时期工作的重中之重。要把握好信贷投放节奏，与市场主体实际需求保持一致，确保信贷资金平稳投向实体经济。要着力提升小微金融服务能力，重点支持制造业、战略性新兴产业等，提高制造业中长期贷款占比。对普惠小微贷款要应延尽延。要加大小微企业信用贷款支持力度。
- 2、河北：积极构建全面深化改革扩大开放制度体系 为全国改革开放大局作出雄安新区新贡献。要强化科技体制改革，始终把创新作为引领雄安新区高质量发展的第一动力，积极吸纳北京优质创新资源，切实加强创新能力建设和科技成果转化；要强化对内对外开放制度改革，充分利用自贸试验区平台，积极融入“一带一路”建设，着力发展贸易新业态新模式，构筑开放发展新高地。
- 3、IMF 呼吁在新冠疫情危机后进行全球财政改革。IMF 副总裁周三表示，IMF 对因新冠病毒刺激支出而导致新兴经济体和发达经济体的债务增加感到担忧，一旦疫情结束，该组织将敦促各国进行财政改革。在各国政府对此健康危机做出回应之后，全球公共债务首次升至 GDP 总量的 100% 以上。
- 4、“五五购物节”极大促消费回补：上海两个月线上线下消费额 5397 亿元。作为全国首创的大规模综合性消费节庆活动，首届“五五购物节”，以“全城打折季”为主题，时间上横跨五、六两个月，参

与商家线上超过 52 万家、线下超过 10 万家，举办重点活动 170 余项、特色活动 1000 余项，有力汇聚了人气、商气，重启了生产流通消费的良性循环，极大促进了消费回补和潜力释放。

5、工信部、自然资源部下达 2020 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标。工信部、自然资源部将 2020 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标下达给中国稀有稀土股份有限公司、五矿稀土集团有限公司、中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司、厦门钨业股份有限公司、中国南方稀土集团有限公司、广东省稀土产业集团有限公司。2020 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标分别为 66000 吨、63500 吨。

6、深圳 6 月二手房成交创四年新高。从疫情中恢复最快的深圳楼市，上半年走出了一波独立行情。刚刚过去的 6 月，深圳二手房成交过万套，上半年共成交 4.4 万套，直逼 2015 年“牛市”的成交量，并创下了 2016 年以来的新高。疫情进入常态化防控后，货币政策宽松，资金部分流向楼市，尤其是限购门槛相对较低的深圳，成了全国买家眼中的“香饽饽”。

化工产业链

1、原油(WTI)上涨，因汽油库存意外大幅度减少、美元下跌和股市回升。但 EIA 原油库存意外大超预期抑制涨幅。EIA 报告称，上周原油库存增加 565.4 万桶至 5.392 亿桶，增加 1.1%。预期减少 318.9 万桶。EIA 称，上周美国国内原油产量持平至 1100 万桶/日。炼厂产能利用率上升 2 个百分点。美国能源情报机构 Genscape 称，截至上周五，美国石油供应减少了 140 万桶/日。发改委数据显示，5 月份成品油表观消费量 3569 万吨，同比增长 8.3%。（金十资讯）

2、欣欣：减产 2 条线和部分切片，开始时间 7 月初，结束时间未定，涉及产品长丝+切片。华宏：检修，开始时间 7 月 2 日，结束时间 7 月下旬，涉及产品短纤。天龙：长丝减产 30%，转切片，开始时间 7 月上旬，结束时间未定，涉及产品长丝+切片。海欣：长丝减产 3 条线，120 吨/天，开始时间 7 月上旬，结束时间未定，涉及产品长丝。宏泰：切片减产 30 吨，开始时间 7 月上旬，结束时间未定，涉及产品切片。盛虹：切片减产 150 吨，开始时间 7 月上旬，结束时间未定，涉及产品切片。恒逸：切片减产 10%，开始时间 7 月上旬，结束时间未定，涉及产品切片。天圣：减产 25%，已减部分，90 吨/天，开始时间 7 月上旬，结束时间未定，涉及产品长丝+切片。安兴：计划检修，开始时间 7 月 20 日，结束时间未定，涉及产品短纤。腾龙：轮检，开始时间 7 月上旬，结束时间 7 月中旬，涉及产品瓶片。大沃：计划减产 200 吨，开始时间 7 月中旬，结束时间未定，涉及产品长丝。卓成：计划检修一个月，开始时间 7 月底 8 月初，结束时间 8 月底 9 月初，涉及产品长丝+切片。联达：长丝转切片两条线，计划检修，100 吨/天，开始时间 7 月底 8 月初，结束时间未定，涉及产品长丝+切片。（华瑞信息）

农产品产业链

1、买位植物油经纪商 Sunvin Group 的研究主管 Anilkumar Bagani 表示“南美豆油价格强劲反弹，帮助毛棕榈油期货价格跳空高开。”（来源：cofeed）

2、据外电消息，Kenanga Futures Sdn Bhd 的首席执行官 Azila Abdul Aziz 表示，随着全球继续放松抗疫封锁措施，预计今年下半年全球毛棕榈油需求将增加。（来源：cofeed）

3、美国农业部发布的作物进展周报显示，美国土壤亚层墒情变差。截至 2020 年 7 月 5 日的一周，美国全国土壤亚层墒情短缺和非常短缺的比例为 32%，一周前 28%，去年同期 13%。（来源：cofeed）

4、美国农业部海外农业局发布的最新参赞报告显示，2020/21 年度中国大豆产量预计为 1800 万吨，比早先预测值高出 70 万吨，因为补贴率稳定，大豆种植期间豆价上涨。2020/21 年度中国大豆播种面积预计为 950 万公顷，比上年增加 40 万公顷（来源：cofeed）。

软商品

1、青岛、张家港、上海、广州等地的棉花贸易商认为，4/6 月份澳棉 SM 1-5/32、GM 1-5/32 的基差达到 2300-2500 点，大幅高于美棉、巴西棉、乌棉，而且中澳关系持续恶化，而澳大利亚高品质棉

- 花“好酒不怕巷子深”，仍被中国买家大面积“预订”，有些出人意料。（华瑞信息）
- 2、今年一季度，英国服装进口量同比下降 12%。不过，由于进口单价飙升 15.5%，进口额同比增长 1.7%。孟加拉国在第一季度成为最大的供应商，中国市场份额继续微跌，特别是机织服装类别。（农产品期货网）
- 3、截止到 2020 年 7 月 5 日 24 点，2019 棉花年度全国共有 962 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，检验量达 23435186 包，528.9428 万吨。（WIND）
- 4、得州西部天气干热，干旱继续影响新棉生长，前期有降雨的棉田生长正常，而遭遇大风冰雹的棉田生长有些困难。（华瑞信息）
- 5、最近几周，虽然印度棉价格大幅下跌，但由于棉花含杂多、纺纱效率低，越南纺织厂还是采购了大量美棉，对印度棉不闻不问，说明现在印度棉与其他品种的价差还不够大。（农产品期货网）
- 6、截至 2020 年 6 月底，本制糖期全国累计销售食糖 709.61 万吨（上制糖期同期销售食糖 761.29 万吨），累计销糖率 68.13%（上制糖期同期 70.75%）。（农产品期货网）
- 7、据一家贸易机构透露，本榨季截止目前，印度糖厂已签约出口 520 万吨糖，其中 450 万吨已发运。（农产品期货网）
- 8、根据印度农业部发布的信息，大批沙漠蝗虫已经通过首都新德里和北部哈里亚纳邦进入印度最大的甘蔗种植地区—北方邦。（农产品期货网）
- 9、圣保罗北部的 São Sebastião 港口，在历经 15 年的停滞之后，今年再次恢复食糖的出口业务。估计今年整个港口向外发运袋装和散装原糖各 25 万吨。前两周在桑托斯港口排队等候的糖船，装船期长达 45 天，迫使出口企业寻找其他港口，桑托斯港口的拥堵也是 ICE7 月合约交割量才 25 万吨的根本原因之一。（糖业协会）
- 10、《目录》调整后，立刻出现巨量（传闻超过千万吨）备案申请涌向土畜商会，且有大量进口贸易商表示有意加入备案行列。但截至目前，未有贸易商或加工糖厂报备获得通过，有“婉拒”白糖进口申请的说法传出。设置一个缓冲期或者缓冲形式是完全可能的。将进口权限还给市场是大势所趋，但配额外逐步放开至市场化应该需要 2—3 年时间。（农产品期货网）
- 11、据隆众统计，截止 7 月 2 日当周，半钢胎样本厂家开工率为 67.95%，环比上涨 0.34%，同比下跌 3.34%；全钢胎样本厂家开工率为 71.39%，环比上涨 0.75%，同比下跌 0.71%。（橡胶期货网）
- 12、ANRPC：2020 年上半年全球天胶消费量下降 15.7%。（中国橡胶网）
- 13、截至 6 月 19 日，青岛保税入库率大于出库率，区内外库存环比累库约+1.2%。（天然橡胶网）
- 14、5 月美国轮胎进口量同环比持续下降。（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

2020/7/9						
	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	3610	0.84%	3732	122	2010
铁矿石	800	808	1.00%	796.5	-12	2009
焦炭	2150	2150	0.00%	1911	-239	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1201.5	-309	2009
玻璃	1478	1478	0.00%	1531	53	2009
动力煤	592	592	0.00%	558	-34	2009
沪铜	49720	49930	0.42%	50240	310	2007
沪铝	14420	14320	-0.69%	14415	95	2007
沪锌	17410	17380	-0.17%	17380	0	2007
橡胶	10450	10475	0.24%	10730	255	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4797	-353	2009
豆油	5980	5970	-0.17%	5832	-138	2009
豆粕	2840	2840	0.00%	2906	66	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5092	372	2009
玉米	2180	2180	0.00%	2117	-63	2009
白糖	5380	5380	0.00%	5250	-130	2009
郑棉	12073	12073	0.00%	12010	-63	2009
菜油	8200	8300	1.22%	7775	-525	2009
菜粕	2350	2350	0.00%	2384	34	2009
塑料	7325	7500	2.39%	7335	-165	2009
PP	7900	7925	0.32%	7680	-245	2009
PTA	3565	3565	0.00%	3632	67	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2826	126	2012
甲醇	1605	1610	0.31%	1796	186	2009
乙二醇	3440	3460	0.58%	3568	108	2009
PVC	6525	6525	0.00%	6535	10	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。