

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-13）
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	震荡偏多	螺纹： 唐山钢厂限产加严，供应压力有所缓解，上周螺纹产量小幅回落 12.32 万吨至 388.43 万吨，从高位有所回落。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 17.48 万吨至 817.07 万吨，厂库降 2.29 万吨至 341.31 万吨，钢厂出库放缓。钢材供给产量在限产下有所打压，叠加未来需求增加预期，技术上，RB2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 企稳反弹，红柱小幅放大。操作上建议，多单不跌破 3670 继续持有。
	铁矿石	偏多	铁矿： 受新一批超万亿专项债额度下达以及股市大涨影响，铁矿石大幅走强。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 315.98,处于高位。全国进口铁矿石库存总量 10878 万吨，环比增 69.33 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，铁矿价格走势明显走强。
	焦煤	盘整	
	焦炭	回调	
	动力煤	偏多	
农产品	豆粕	震荡偏强	豆粕： 美国农业部发布的供需数据表现平平，报告对大豆市场影响中性略偏空。气象预报显示，未来两周美国中西部部分地区将会出现更多的高温干燥天气，不利于大豆作物生长，可能损及大豆产量。美国总统特朗普表示美国与中国的关系严重受损，中美关系不确定性较大。巴西大豆可售货源逐渐见底令其升贴水愈发坚挺，国内大豆进口成本较高，水产进入季节性旺季，生猪存栏缓慢恢复，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求持续改善，而油厂 7 月豆粕大多已提前预售，可销售货源有限，油厂挺价意愿较强，提振粕价，不过油厂开机率保持超高，沿海豆粕库存仍在持续增加，基本面利空因素仍在，预计豆粕震荡偏强运行，中美关系以及美豆产区天气都是不确定因素。
	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	油脂： 中性略偏空的 USDA 报告令美豆回调整理，但 7-8 月份美豆逐步进入关键的生长期，是天气炒作多发季节，美豆整体或维持震荡偏强运行。马棕油 7 月出口转弱或令后期马棕面临较大的累库压力，加之随着季节性增产周期的推
	豆一	震荡	

	豆二	震荡偏强	进，马棕月产量可能升至超高水平，马盘受压。巴西大豆可售货源逐渐见底令其升贴水愈发坚挺，国内大豆进口成本提升，不过大豆原料供应充裕，夏季大豆不易保存，需要尽快加工，油厂开机率维持高位，豆油库存恐将保持升势，而国内棕油库存仍处低位，菜油基本面坚挺令期货大涨或将带动油脂温和反弹，油脂市场整体或仍将处于偏强震荡运行格局。
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，则有望在下旬走出单边上涨行情，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: 棉花在高位震荡，整体交易重心有所上移，目前还在 12000 整数位附近运行。国储抛售成交率和成交价都给期价带来支持，美国德州干旱也刺激了涨势，但供应面短期利多因素已被市场充分反映，后期还要重点关注下游订单恢复情况。海外疫情仍没有得到有效控制，而国内纺织服装消费进入传统消费淡季，产品不断累库，需求面仍然堪忧。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，这种矛盾也提醒我们对上涨保持谨慎。
	橡胶	震荡偏强	橡胶: 橡胶连续走高后，上周的后半周也出现高位震荡，总体反弹形态得以保存，以区间震荡行情对待。橡胶消费最差月份已过，近月汽车在国家政府政策下销售状况提升，人们对后市基建、物流拉动保持乐观。但回暖过程或较为曲折，但轮胎销售持续保持低位运行，下游产品生产受，对天然橡胶拉动作用不大。供应面来看，目前版纳原料产量稳定上量，部分区域恢复至正常水平，后期国内供应明显增长。泰国产区新胶产能释放，产区原料也在逐步增加。
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指震荡收跌 1.81%，上证 50 股指收跌 2.62%，中证 500 股指收得跌幅 0.26%。餐饮、生物科技等板块涨幅领先，资金呈现净流入。银行、券商等前期领涨板块下跌，资金流出。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 指数上升，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 IF 和 IC 基差缩窄。股指期货向上动能在衰竭，继续轻仓多单 IC 持有，压舱且不建议增持。部分仓位可选择开始配置国债。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、据中国证券报报道，近期一批上市公司密集披露重要股东计划减持公告。Wind 数据统计，上周（7月6日至7月10日），沪深两市共计有407家上市公司遭重要股东减持，减持金额高达353.58亿元，创年内减持规模新高。7月以来，沪深两市已有158家公司合计271名重要股东发布拟减持计划，92名重要股东减持超总股本的2%。
- 2、据北京商报报道，A股投资者又迎来一次打新的资本盛宴。按照时间表，7月13日可谓是“打新黄金日”，资本市场迎来8股齐申购的“打新”盛况，这一申购数量创下年内单日新股申购数量的新高。值得一提的是，启动申购的8股中，有6股系科创板股，这也意味着科创板阵营再度扩容。
- 3、新一轮的解禁潮将到来。数据宝统计显示，不含科创板股票，本周共有41股面临解禁，以最新收盘价计算，合计解禁市值超885亿元。解禁市值最高的是中际旭创，本周该股有2.49亿股面临上市流通，主要为增发A股法人配售上市，解禁市值173亿元，这是其今年以来首次大规模解禁。
- 4、据上海证券报报道，本月，长三角地区整体银行理财收益环比下滑2BP至3.55%。其中，江苏省银行理财收益上升1BP，为3.56%；浙江省银行理财收益与上期持平，为3.58%；上海市银行理财收益下滑4BP，为3.56%。
- 5、国务院金融委召开第三十六次会议。会议认为，市场主体诚信建设，事关资本市场长期健康发展。欺诈发行、财务造假等违法犯罪行为是资本市场的“毒瘤”，损害广大投资者合法权益，危及市场秩序，制约资本市场功能的有效发挥，必须坚决、果断、及时地加以纠正。
- 6、国家防总决定将防汛Ⅲ级应急响应提升至Ⅱ级。截至7月12日12时，今年以来洪涝灾害造成江西、安徽、湖北、湖南等27省区市3789万人次受灾，141人死亡失踪；农作物受灾面积3532千公顷；直接经济损失822.3亿元。
- 7、国务院金融委会议要求，深化退市制度改革，进一步完善退市标准，简化退市程序，强化退市监管力度，严格执行退市制度，形成“有进有出、优胜劣汰”的市场化、常态化退出机制。由证监会会同相关部门建立“打击资本市场违法活动协调工作小组”，形成打击资本市场违法活动合力，共同维护资本市场健康稳定。

黑色产业链

- 1、6月挖掘机销量同比涨幅62.9%。2020年1-6月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品170425台，同比涨幅24.2%。国内市场销量155893台，同比涨幅24.8%。出口销量14532台，同比涨幅17.8%。2020年6月，共计销售各类挖掘机械产品24625台，同比涨幅62.9%。国内市场销量21724台，同比涨幅74.8%。出口销量2901台，同比涨幅7.6%。
- 2、中钢协：5月原燃料采购成本升降不一。煤焦类产品采购成本继续下降，进口粉矿和废钢采购成本环比回升。1、炼焦煤采购成本环比下降；2、喷吹煤采购成本环比下降；3、冶金焦采购成本环比下降；4、国产铁精矿采购成本环比升高；5、进口粉矿采购成本环比升高；6、废钢采购成本环比升高。
- 3、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。
- 4、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。

5、Mysteel 预估 7 月上旬粗钢产量小幅下降，全国粗钢预估产量 2925.35 万吨，日均产量 292.54 万吨，环比 6 月下旬下降 0.64%。(我的钢铁网)

化工产业链

1、原油(WTI)大涨，因疫苗研发取得进展的消息增加了经济复苏希望、IEA 上调石油需求预期和美国石油钻井平台数量刷新史低。美元下跌和股市上涨也助涨油价。CFTC 报告显示，截至 7 月 7 日当周，投机者将 WTI 原油净多头持仓减少 9804 手至 369147 手合约。ICE 报告显示，至 7 月 7 日当周，投机者所持布伦特原油期货净多头持仓减少 14885 手至 199256 手合约。贝克休斯(数据显示，截至 7 月 10 日当周，美国石油钻井总数减少 4 座至 181 座。IEA 预计，2020 年全球原油需求下滑 790 万桶/日，2021 年为增加 530 万桶/日。2020 年全球炼油产能下滑 640 万桶/日。IEA 称，5 月经合组织原油库存增加 8170 万桶至 32.2 亿桶。OPEC+及其他产油国 4-6 月减产 1400 万桶/日。IEA 表示，6 月全球石油供应下滑 240 万桶/日，刷新最近九年以来的低点，至 8690 万桶/日。(wind 资讯)

2、(7 月 3 日)国内 PP 库存环比 6 月 24 日上升 1.77%。其中石化企业库存上升，港口库存、贸易商库存下降。7 月 3 日国内 PE 库存环比 6 月 24 日增加 0.79%，其中上游生产企业 PE 库存环比增加 1.26%，PE 样本港口库存环比持稳，样本贸易企业库存环比增加 1.05%。7 月 3 日 PVC 华东及华南市场样本仓库库存环比降 3.46%，同比低 10.94%。(卓创资讯)

农产品产业链

1、【供需报告】美新豆播种面积 8380 万英亩(上月 8350 万英亩、上年 7610 万英亩)，收割面积 8300 万英亩(上月 8280 万英亩、上年 7500 万英亩)，单产 49.8 蒲(预期 50.1 蒲、上月 49.8 蒲、上年 47.4 蒲)，产量 41.35 亿蒲(预期 41.67 亿蒲、上月 41.25 亿蒲、上年 35.57 亿蒲)，出口 20.50 亿蒲(上月 20.50 亿蒲、上年 16.50 亿蒲)，压榨 21.60 亿蒲(上月 21.45 亿蒲、上年 21.55 亿蒲)，期末 4.25 亿蒲(预期 4.43 亿蒲，上月 3.95 亿蒲、上年 6.20 亿蒲)。巴西大豆产量预估上调 200 万吨至 1.26 亿吨(预期 1.234 亿吨)，阿根廷大豆产量维持 5000 万吨不变(预期 5080 万吨)。

2、截至 2020 年 7 月 7 日，投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货以及期权部位持有净多单 99,243 手，比一周前增加 31,407 手，前一周净买入 23,551 手。(来源:cofeed)

3、截至 2020 年 7 月 7 日，投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)豆粕期货以及期权部位持有净空单 21,910 手，比一周前减少 30,587 手，之前一周净卖出 6,485 手。(来源:cofeed)

4、截至 2020 年 7 月 7 日，投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)豆油期货以及期权上持有 19,418 手净多单，比上周增加 18,571 手净多单。之前一周是净买入 1,568 手。(来源:cofeed)

5、AmSpec Malaysia 公布的数据显示，马来西亚 7 月 1-10 日棕榈油出口量环比下滑 16.8%，至 458,173 吨。ITS 表示，马来西亚 7 月 1-10 日棕榈油出口量为 448,516 吨，较 6 月 1-10 日出口的 545,360 吨下降 96844 吨，降幅 17.76%。(来源:cofeed)

软商品

1、巴基斯坦的棉花产量在已经持续数年处于下降通道后，今年很有可能会进一步下降。尽管纺织业可以通过许多激励措施进口棉花来满足其需求，但该国的外汇储备将流失。该组织强调，巴基斯坦的棉花产量从 1.480 万包下降到 940 万包也将使棉农蒙受损失。(华瑞信息)

2、ICE 棉花再创近四个月新高，市场继续炒作得州天气干旱。天气预报显示，未来 6-10 天和未来 8-14 天得州气温均在 40 摄氏度，而且降雨几率极低。由于目前得州的差苗比例已经是 36%，因此市场预计下周的苗情将进一步恶化。(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、目前，印度棉在孟加拉国以外市场销售很少。由于棉花含杂多、纺纱效率低，越南的需求很少。按照美国的标准，含杂多的棉花最大贴水达到 40 美分。（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、印度食糖出口仍然有望创十年以来新高。印度糖厂协会（ISMA）会长 Avinash Verma 对媒体表示，未来几个月可印度食糖能进一步出口，在下一榨季开始之前，总出口量将达到 530-540 万吨，此前目标为 600 万吨。截至 6 月末，印度已出口了 490 万吨糖。（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、自 6 月 28 日普洱市江城牛倮河保护区与老挝接壤的边界沿线发现黄脊竹蝗入侵灾害，后普洱市宁洱县、西双版纳傣族自治州勐腊县局部区域也发生危害。云南省林业和草原局 7 月 10 日对外通报，目前黄脊竹蝗灾害仍处于可控范围。但专家分析，云南省边境一线 7 月至 8 月份黄脊竹蝗爆发成灾的可能性大。（糖业协会）
- 10、在甜菜价格处于历史低位、今年的作物受到春季干旱的打击之际，欧盟甜菜农现在不得不应对又一打击——甜菜黄化病。这种病毒通过蚜虫传播，如果后期情况得不到改善，可能导致法国糖产量减少 25%，德国减幅或更大。（农产品期货网）
- 11、受开割前期受干旱天气以及白粉病的影响，今年版纳产区开割推迟 1.5-2 个月左右，且开割率不高，原料收购价格处于 9.8 元/公斤上下。由于刚开割，干含能达到 40%，但开割初期胶水产出量较少，胶林因疫情期间养护不当也导致胶水产出量较低，6 月下旬胶水产出量逐渐恢复正常。（橡胶期货网）
- 12、位于越南前江省龙江工业园区、贵州轮胎股份有限公司全资孙公司—前进轮胎(越南)有限责任公司年产 120 万条全钢子午线轮胎项目(下简称：贵州轮胎越南项目)，克服了疫情影响，厂区、厂房等土建基础设施全面开工，正加足马力建设中。（橡胶技术网）
- 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、目前国内橡胶储备库存量约有 48 万吨，下半年尚未有轮储或收储的消息。商业库存方面，基于供需平衡表，我们预计今年国内天胶商业库存会达到 150 万吨左右，较 19 年库存水平增长 15 万吨。全球库存方面，在经历 19 年的小幅去库后，今年疫情将导致全球库存再度明显累积，2020 年全球天胶库存预计会增至 366 万吨，创历史新高。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/13						
	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	3630	3630	0.00%	3734	104	2010
铁矿石	819	819	0.00%	820	1	2009
焦炭	2150	2150	0.00%	1892.5	-258	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1203	-307	2009
玻璃	1478	1499	1.42%	1558	59	2009
动力煤	592	592	0.00%	557.8	-34	2009
沪铜	50680	50720	0.08%	51870	1150	2007
沪铝	14480	14730	1.73%	15000	270	2007
沪锌	18040	18300	1.44%	17930	-370	2007
橡胶	10575	10425	-1.42%	10655	230	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4775	-375	2009
豆油	5980	5950	-0.50%	5826	-124	2009
豆粕	2840	2840	0.00%	2918	78	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	4996	276	2009
玉米	2190	2195	0.23%	2139	-56	2009
白糖	5390	5390	0.00%	5263	-127	2009
郑棉	12076	12131	0.46%	12140	9	2009
菜油	8340	8320	-0.24%	7911	-409	2009
菜粕	2350	2350	0.00%	2384	34	2009
塑料	7425	7350	-1.01%	7290	-60	2009
PP	7925	7900	-0.32%	7685	-215	2009
PTA	3550	3470	-2.25%	3588	118	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2844	144	2012
甲醇	1610	1605	-0.31%	1788	183	2009
乙二醇	3465	3375	-2.60%	3519	144	2009
PVC	6535	6535	0.00%	6615	80	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。