

新世纪期货盘前交易提示（2020-4-13）
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
c2009	多	1970-1988	1955-1965	2150	持有	20.3.10

二、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	螺纹： 上周黑色系商品超跌反弹，供需双双回升。螺纹钢开工率和产能利用率继续回升，钢厂周产量 325.51 万吨，环比增加 20.13 万吨，延续第六周增加。终端需求复工复产加速，全国建材主流贸易商日均成交进一步回升，部分城市楼市利好，钢材需求小幅放量，继续观察需求的释放程度。库存方面，本周总库存连续第四周降库，厂库降 53.14 万吨，社库降 65.36 万吨，降库幅度相较上周小幅扩大。随着国内疫情得到控制，下游复工逐渐展开，螺纹钢现货市场成交逐步回暖，我们对螺纹钢期货价格中期走势仍持谨慎乐观态度。 铁矿： 盘面主力合约移至 09 合约，市场短期供需偏紧，但受海外疫情影响，国外钢厂停产较多，铁矿石转运至中国的量增加。上周澳洲巴西铁矿发运总量 2298 万吨，环比上期增加 219.2 万吨，澳洲发货总量 1713.4 万吨，环比增加 107.5 万吨，巴西发货总量 584.6 万吨，环比上期增加 111.7 万吨，北方六港到港总量为 1043.2 万吨，环比增加 192.4 万吨。四大矿山发运量和环比回升，国产铁矿精粉大幅回升，北方港口到港量大幅攀升，远期不乐观。钢厂高炉产能利用率回升，铁矿需求维持较高水平，日均疏港量环比仍保持高位，铁矿石 45 港口总库存结束八周降库开始有所回升，矿价短期现实需求较为坚挺，随着废钢下跌替代效应逐步显现，矿石中期走势偏弱为主。远月铁矿石价格估值偏高，有冲高回落风险。
	铁矿石	反弹	
	焦煤	震荡	
	焦炭	低位盘整	
	动力煤	低位盘整	
农产品	豆粕	震荡偏强	豆粕： 美豆期末库存预估高于此前市场预期，但 USDA 同时下调阿根廷巴西大豆产量。新冠疫情不确定性较大，全球经济恐将出现衰退，市场仍在质疑中国对美豆的需求。大豆榨利丰厚，中国买家积极采购，巴西大豆 3、4 月份对中国装运量较高，目前南美物流还没有出现问题迹象，后期到港大豆数量将快速上升，贸易商逢高出货意愿已经增强。目前国内油厂因缺豆开机率较低，豆粕库存处于低位，油厂大多已无豆粕现货可售，严格限量提货，预计现货供应紧张态势或延续至 4 月下旬，饲料厂因缺豆粕被迫减产或限产现象增加，而学校即将复学，肉类蛋禽需求将好转，有利于豆粕需求恢复。预计豆粕现货供应紧缺局面缓解之前豆粕或窄幅偏强震荡运行，一旦后期大豆集中到港，供应缓和，届时豆粕压力将放大。 油脂： MPOB 产销数据显示，马棕油 3 月产量高于预期令月末库存增加，原油价格持续偏低令生物柴油需求预期减弱，因疫情全球持续蔓延，全球餐饮业受
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	菜油	震荡	



	豆一	震荡偏强	到巨大冲击。沙巴政府允许无疫情的种植园重新运营，棕榈油产量将季节性回升，加上出口低迷。国内包装油及散油需求良好，4月份以来各地学校陆续恢复开学，近期国内油脂库存持续下滑，给国内油脂行情带来利多支持。不过，大豆榨利丰厚，中国买家积极采购，巴西大豆3、4月份对中国装运量较高，5-7月份大豆到港量较大，4月下半月开始油厂开机率或将会慢慢回升，后续豆油供应将重新增加。预计油脂整体仍将宽幅震荡为主，风险点重点在于大豆到港量以及产地棕榈油产销情况。
	豆二	震荡	
	能源化工品	原油	震荡
PTA		反弹空	
EG		震荡	
软商品	棉花	震荡	<p>棉花：上周末郑棉由反弹走势转为多空僵持。国际纺织品制造商联合会调查显示，全球范围内，目前的订单平均下降了31%，下降幅度从东亚的20%到南美洲的41%不等。</p> <p>产业下游销售未见好转迹象，外单的取消影响时间较长，下游库存累积，资金链紧张，后续限停产或逐步增加。疫情下贸易、运输、交流等处于半停滞状态，欧美、日韩等时尚零售商近期纷纷采取毁约、半违约、无限期延迟发货等方式应对销售冲击和库存压力，派发给服装工厂的订单量也大幅削减。消费端的巨变使得USDA大幅调整4月全球棉花产销存数据。棉花缺乏消费支持，价格很可能回到10500-11500的箱体中运行。</p> <p>橡胶：沪胶沿短期均线走高，主力合约站上万点大关，但期价未能突破周三创</p>
	橡胶	震荡偏弱	



出的高点。原油反弹形态缓和了商品市场的空头氛围。上游原料供应端干旱导致减产和低价抑制生产积极性，这给盘面带来支持。政策面也出现一些利多色彩：中国人民银行决定定向下调存款准备金率 1 个百分点，于 4 月 15 日和 5 月 15 日分两次实施到位；美联储又宣布了新举措，将为企业和家庭提供高达 2.3 万亿美元的贷款支持经济，并增强美国各州和地方政府在疫情期间履行公共服务的能力。

由于缺少需求面驱动，近期青岛地区橡胶库存持续攀升，后期去库存进程或较往年延长。胶价的反弹幅度料将有限。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、人民日报评论员：扩大内需必须加强保障和改善民生。
- 2、疫情防控要“坚持再坚持”（今日谈）。
- 3、多部门出台措施，纾解物流企业难点痛点。
- 4、医疗废物基本实现日产日清（国务院联防联控机制发布会）。
- 5、G20 能源部长会议公报正式出炉：将组建专门小组协调各国能源政策，同时将根据需要提出政策建议。
- 6、中央军委办公厅印发《关于军队开展巡察工作的意见》。
- 7、快手科技——发挥技术优势 主动参与抗疫（统筹抓好改革发展稳定各项工作）。
- 8、补齐医疗废物处置短板（人民时评）。
- 9、河北中小企业金融服务平台开通。
- 10、黑龙江今年粮食播种面积将超 2.15 亿亩。
- 11、高速公路交通安全整治“百日行动”开展。（财联社）

黑色产业链

- 1、各地吹响新基建“集结号”重大项目相继动工。进入 4 月份以来，重庆、贵州、湖南等地纷纷集中开工一批新基建项目。安徽、广东、浙江、山东等地新基建项目库或投资计划也相继出炉，5G、大数据中心、人工智能等领域成为投资重点。（我的钢铁网）
- 2、中汽协：建议限购城市尽快释放市场刚需。针对疫情对汽车行业的负面影响，中国汽车工业协会提出多项促进汽车消费的建议，包括限购城市尽快释放市场刚需、推动 1.6L 以下小排量汽车消费、大力鼓励新能源汽车消费，实施国三及以下排放车辆提前置换、解禁皮卡车进城、加大汽车金融支持及促进四五线城市和乡镇汽车市场发展。（我的钢铁网）
- 3、二线城市土地出让力度最大。3 月土地市场表现差异，其中成交体量环比大涨最多的是二线城市。二线城市 3 月成交建筑面积达到 2862 万平方米，环比上涨 74%，但和去年 3 月相比仍有 18% 的差距。月末重启地市的武汉，在 3 月最后一天土拍中成功拍出了 7 宗地，总体量高达 243 万平方米，共揽金 107 亿。除武汉外，杭州和苏州的成交金额也突破了 100 亿，其中苏州以 146 亿元的成交总价居于榜首，共计成交 8 宗地；杭州 3 月土拍收金 129 亿元，共计成交 15 宗地。（我的钢铁网）
- 4、武汉集中开工 100 个重大项目，总投资 1865.7 亿元
武汉市将集中开工 100 个重大项目，总投资达 1865.7 亿元。此次开工项目，涉及电子信息、汽车制造、现代服务业等重大产业，新技术、新产业、新业态项目较多，规模大、质量优、后劲足。其中，百亿元以上项目 3 个，总投资 643 亿元。（我的钢铁网）
- 5、北京：规模以上在建工程全部复工。截至 4 月 10 日，北京市 2130 项规模以上在建工程 100% 复工；3007 家规模以上工业企业已经开工复工，复工率达 99.9%；4408 栋主要商务楼宇已经复工 4201 栋。（我的钢铁网）



化工产业链

- 1、沙特阿拉伯为首的欧佩克及其俄罗斯为首的参与减产的非欧佩克产油国（OPEC+）第9次部长级会议通过网络于2020年4月9日格林威治时间下午2点即北京时间晚间10点进行。会议之前有媒体引用所谓知情人的消息说，沙特阿拉伯和其他产油国磋商让市场每日减少2000万桶原油，还有消息传说，以4月份原油产量为基础，沙特阿拉伯降低原油日产量400万桶，俄罗斯减少原油日产量200万桶，剩余的减产数额由其他产油国承担。这一未经证实的消息导致油价瞬间大涨，布伦特原油期货和WTI盘中均上涨超过10%。（隆众资讯）
- 2、然而会后没有正式的官方数据发布，会议可能将在周五继续举行。华尔街日报报道说，参与会议的产油国同意5月份和6月份每日原油产量削减1000万桶，彭博通讯社援引一位代表的说法，沙特阿拉伯和俄罗斯各自将原油日产量限制在850万桶，所有的参与减产成员国同意削减产量23%。（隆众资讯）
- 3、分析师认为，OPEC+减产数量不足以抵消疫情防控导致的需求下降。欧佩克秘书长巴尔金都说，仅第二季度原油每日需求下降程度就接近1200万桶，这是现代社会前所未有的。巴尔金都说，自上次3月6日会议以来，对于石油市场，已经完全颠覆了市场反映基本面。上次会议预期2020年全球GDP增长为2.4%；而今天预测2020年全球经济增长为-1.1%。（隆众资讯）
- 4、美国能源信息署发布了4月份《短缺能源市场展望》。美国能源信息署认为，美国将在2020年第三季度恢复为原油和成品油净进口国，并在预测期内大部分时间仍然为净进口国。这是由于预计美国原油净进口量将增加，而成品油出口量将减少。因为预计美国原油产量将下降，可供出口的数量将减少。2020年第三季度美国成品油净出口量将降至当年最低，同时美国炼油厂运转率将显著下降。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、截至2020年4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17,961手，比一周前减少6,069手净多单。之前一周净买入25,674手。（来源：cofeed）
- 2、截至2020年4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多单31,547手，比一周前减少18,072手，之前一周是净做多10,520手。（来源：cofeed）
- 3、截至2020年4月7日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权部位持有2,708手净多单，一周前持有5,353手净空单，这意味着上周净买入8,061手，而之前一周是净做空4,607手。（来源：cofeed）
- 4、马来西亚最大的棕榈油生产州——沙巴州首席部长周五在一份声明中表示，将允许未出现新冠病毒感染病例的种植园和工厂恢复运营。（来源：cofeed）
- 5、MPOB报告显示马来西亚3月毛棕油产量139.7万吨月比增8.44%（预期130.6-131，2月129，去年3月167），出口118.1万吨月比增9.15%（预期114-115.3，2月108，去年3月162），库存172.8万吨月比增1.67%（预期165-166.7，2月168，去年3月292），进口7.5万吨，较上月6.7万，出口量高于预期，但产量高于预期，令月末库存增加，报告偏空。（来源：cofeed）

软商品

- 1、USDA的4月全球棉花产销存预测新鲜出炉，预料中的棉花消费大降、出口大降、全球库存大幅增长没有“爽约”。报告显示：全球棉花消费量较上月下降了760万包（即6.4%），同比减少8.1%，这是美国农业部数据库中最大的月度消费量变化；全球期末库存环比增加790万包，同比增加1100万包；而美棉出口大幅调减150万包至1500万包。（华瑞信息）
- 2、近日，受订单影响，国内纺织企业继续下调纱线报价。据部分厂家表示，下调的根本原因是去库存增加流动性，保障企业运转。（华瑞信息）
- 3、国际纺织品制造商联合会（ITMF）最近对其成员及其附属公司和协会进行了第二次调查（3月



- 28日至4月3日），了解新冠肺炎疫情对全球纺织链的影响。约有700家公司参加了调查。第二次调查显示，世界各地的公司大量取消和/或推迟订单。在全球范围内，目前的订单平均下降了31%，下降幅度从东亚的20%到南美洲的41%不等。（农产品期货网）
- 4、中国人民银行决定定向下调存款准备金率1个百分点，于4月15日和5月15日分两次实施到位；美联储又宣布了新举措，将为企业和家庭提供高达2.3万亿美元的贷款支持经济，并增强美国各州和地方政府在疫情期间履行公共服务的能力。（中国棉花网）
- 5、ICAC预计，2019/20年度全球棉花产量为2590万吨，消费量下调至2460万吨，期末库存为1970万吨，库存消费比为80%。中国棉花消费量预计为710万吨，同比减少14%，印度消费量510万吨，同比减少5%，孟加拉国消费量150万吨，同比减少5%，越南消费量140万吨，同比减少5%。ICAC预计，2020/21年度全球棉花产量为2560万吨，同比减少1%，消费量为2460万吨，库存消费比84%。2019/20年度考特鲁克A指数平均值为72.2美分/磅，2020/21年度为64美分/磅。（生意社）
- 6、全球疫情发展令全球食糖消费将减少约5%，按照1.8亿吨的全球食糖消费量计算，则今年全球食糖消费将削减900万吨。疫情发生之前，全球2019/2020榨季食糖供给缺口预计为900万—1000万吨，在巴西增产及消费缩减之后，食糖供需结构将由较大缺口转变为供给过剩，支撑国际糖价上涨的最大利多因素消失。（农产品期货网）
- 7、近日，广西出台《广西糖料蔗良种良法技术推广工作实施方案》（以下简称《方案》），提出用3年时间，在全区范围内，通过开展糖料蔗良种良法技术推广，基本实现新植蔗脱毒、健康种苗全覆盖，亩产提高20%以上，蔗糖分提高0.5—1%；机械化生产得到有效推广，高产高糖糖料蔗基地机收率达到50%。（农产品期货网）
- 8、*ST南糖披露2019年报，公司同比扭亏为盈；基本每股收益0.10元。公司将于2020年4月13日向深圳证券交易所提交撤销公司股票交易退市风险警示的申请。（云南糖网）
- 9、咨询公司Archer周一表示，截至3月31日，巴西糖厂已在原糖期货上套保1700万吨2020/21榨季产糖量，同比增加54.5%。巴西糖厂平均套保价格为13.43美分/磅。（农产品期货网）
- 10、截至3月31日广西全区共入榨蔗4579万吨，产混合糖600万吨，较上年同期增加4万吨；产糖率13.11%，较上年同期提高1.59个百分点。截止3月底本榨季广西累计销糖287万吨，产销率47.85%，较上年同期提高1.88个百分点；工业库存313万吨，同比减少9万吨。白砂糖含税平均售价5724元/吨，较上年同期增加586元/吨。（云南糖网）
- 11、泰国橡胶委员会决定投入350亿泰铢（约合76亿人民币）的第二阶段橡胶业援助预算，以减缓新冠肺炎疫情期间胶农的经济压力，以确保橡胶收入不低于60泰铢/公斤（约合13块人民币/公斤）标准。此前，泰国橡胶管理局在第一阶段已投入250亿泰铢。（中国橡胶网）
- 12、2020年初全球经济经历新型冠状病毒肺炎疫情的冲击，世界橡胶机械行业订单锐减，呈现出明显的下降通道迹象。（橡胶技术网）
- 13、世界天然橡胶生产国协会（AMRPC）在一份报告中称，预计今年4月全球天然橡胶需求料较上年同期缩减8.2%。（WIND）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2020/4/13						
	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	3460	3480	0.58%	3373	-107	2010
铁矿石	654	666	1.83%	599.5	-67	2009
焦炭	1900	1900	0.00%	1730	-170	2009
焦煤	1560	1560	0.00%	1131	-429	2009
玻璃	1437	1416	-1.46%	1256	-160	2009
动力煤	497	492	-1.01%	499.4	7	2009
沪铜	41100	41060	-0.10%	41790	730	2005
沪铝	11610	11740	1.12%	11845	105	2006
沪锌	16260	16180	-0.49%	15660	-520	2006
橡胶	9800	9800	0.00%	10140	340	2009
豆一	4600	4600	0.00%	4529	-71	2009
豆油	5560	5540	-0.36%	5580	40	2009
豆粕	3280	3280	0.00%	2826	-454	2009
棕榈油	4930	4860	-1.42%	4752	-108	2009
玉米	1980	1980	0.00%	2043	63	2009
白糖	5665	5705	0.71%	5347	-358	2009
郑棉	11362	11465	0.91%	11535	70	2009
菜油	7360	7350	-0.14%	6752	-598	2009
菜粕	2280	2320	1.75%	2387	67	2009
塑料	6375	6400	0.39%	6260	-140	2009
PP	7150	7400	3.50%	6984	-416	2009
PTA	3355	3335	-0.60%	3576	241	2009
沥青	1975	1975	0.00%	2160	185	2006
甲醇	1740	1760	1.15%	1869	109	2009
乙二醇	3405	3435	0.88%	3637	202	2009
PVC	5540	5540	0.00%	5460	-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。