

**新世纪期货盘前交易提示（2020-4-15）**
**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   | <b>螺纹：</b> 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，低吸的投资者注意暂高位止赢。<br><b>铁矿：</b> 铁矿市场短期供需偏紧，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 | 震荡   |   |
|      | 焦煤  | 震荡   |   |
|      | 焦炭  | 低位盘整 |   |
|      | 动力煤 | 偏空   |   |
| 农产品  | 豆粕  | 震荡偏强 | <b>豆粕：</b> 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张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。<br><b>油脂：</b> 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><b>棉花：</b>周二郑棉小涨，盘面在多空对峙中震荡。市场出现的一些利好无法解决棉花需求萎缩的问题，缺乏进一步拓展反弹空间的能量。</p> <p>产业下游销售未见好转迹象，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。国内由于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。</p> <p>在消费端没有改善前，棉市难见曙光，预计棉价会低位箱体震荡整理，不排除</p> |
|     | 橡胶    | 震荡偏弱 |  |



再次回调探底。

**橡胶：**沪胶小涨，期价围绕万点波动，沿短期均线走高的形态受到挑战，。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提供公共服务的能力。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。胶价后市还有调整空间。

### 三、重点品种产业链资讯热点

#### 宏观

- 1、李克强主持召开国务院常务会议，要求落实落细今年以来出台的支持企业政策措施，助力企业渡难关。
- 2、李克强出席东盟与中日韩抗击新冠肺炎疫情领导人特别会议。
- 3、中办印发《通知》：持续解决困扰基层的形式主义问题，为决胜全面建成小康社会提供坚强作风保证。
- 4、孙春兰率中央指导组调研指导：毫不松懈、抓细抓实新形势下防控常态化工作。
- 5、我国新冠病毒灭活疫苗启动临床试验（国务院联防联控机制发布会）。
- 6、支农出实招，惠农到地头（统筹抓好改革发展稳定各项工作）。
- 7、国家林草局组织产销对接，缓解经济林和林下产品销售难。
- 8、国药集团投入 10 亿元，新冠病毒灭活疫苗研发加速。
- 9、东盟成为我国第一大贸易伙伴。
- 10、首都规划建设委员会召开全体会议。
- 11、三峡库区水域货运加快恢复。
- 12、我国两款新冠病毒灭活疫苗获批临床试验。（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、4 月上旬，20 个城市 5 大品种钢材社会库存 1803 万吨，比上一旬减少 103 万吨，下降 5.4%；比上年 12 月增加 1121 万吨，上升 164.4%。（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）



6、据经济参考报，增加地方政府专项债规模、拓宽使用范围成为目前稳投资的一个重要内容。目前的宏观经济形势，特别是疫情对经济的影响，使今年的专项债发行进度和资金使用进度进一步提前，这有利于加大宏观政策调节力度，是稳投资和积极财政政策的重要手段。（我的钢铁网）

### 化工产业链

1、4月9日举行的欧佩克与非欧佩克部长级第9次（特别）会议，由于墨西哥减产数额未定，5月份和6月份每日减产1000万桶的计划搁浅。墨西哥认为该国每日只能减产10万桶，比OPEC+希望的减产幅度少约25万桶。据报道说，美国承诺用每日减产30万桶来补偿墨西哥少减的产量，从而打破了僵局。（隆众资讯）

2、随后在4月12日（星期日）举行的欧佩克与非欧佩克部长级第10次（特别）会议，确定了5月份和6月份每日减产970万桶；从2020年7月1日到2020年12月31日的6个月，每日调整产量770万桶；2021年1月1日至2022年4月30日的16个月内每日调整产量580万桶。产量调整基准为2018年10月份石油产量；但是沙特阿拉伯王国和俄罗斯联邦除外，这两国的基线产量水平相同，均为每日1100万桶。该协议的有效期至2022年4月30日，然而，该协议的延期将在2021年12月进行审核。（隆众资讯）

3、OPEC+第10次特别会议通报说，参加合作宣言的欧佩克和非欧佩克产油国重申了对《合作宣言》的持续承诺，以实现和维持稳定的石油市场和生产国的共同利益，对消费者提供高效、经济和安全的供应，对投资者产生合理的回报。（隆众资讯）

4、鉴于当前的基本面和市场情况的共识，根据欧佩克和非欧佩克部长级会议第9次（特别）会议的决定，所有与会国同意：重申2016年12月10日签署并在随后的会议上得到进一步认可的《合作宣言框架》；以及于2019年7月2日签署的《合作宪章》。会议呼吁所有的主要产油国为稳定石油市场的努力做出相应的和及时的贡献。会议还重申并扩大联合部长级监督委员会（JMMC）及其成员国的任务，在联合技术委员会（JTC）和欧佩克秘书处的协助下，密切审查总体市场状况，石油产量情况，对《合作宣言》和本声明的遵守程度。（隆众资讯）

### 农产品产业链

1、据外电消息,印度有关当局称,精炼棕榈油进口在1月受到限制之后可能将重新开放,但有附加条件。印度在声明中称,进口商需要提供预购协议,并在收到许可证之后的六个月内进行采购,而不是之前的18个月。（来源：cofeed）

2、马来西亚将5月份毛棕榈油出口关税调低到4.5%，低于4月份的5%。（来源：cofeed）

3、美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆数量较一周前显著提高。截至2020年4月9日的一周，美国对中国（大陆地区）装运70,678吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运1,739吨大豆。（来源：cofeed）

4、咨询机构AgRural报告称，截至上周四,巴西2019/2020年度大豆收割工作完成89%,之前一年同期为88%。AgRural报告,本年度巴西大豆收成将达1.238亿吨,并将于5月初对预估值进行修正。（来源：cofeed）

5、巴西商贸部：截止4月12日当月（共7个工作日），巴西累计装出大豆612.65万吨，大豆日均装运量由上周的82.95万吨/日增至87.52万吨/日。（来源：cofeed）

### 软商品

1、自1月中旬以来ICE棉花期货主力合约从74美分/磅跌至48.15美分/磅，跌幅达到34.93%，很多买家主动采取违约、毁约降低风险。棉花签约采购合同保证金一般5%-20%，在ICE暴跌幅度超过30%的情况下，很多签约价格偏高、装运期比较近的合同的难以履约,纱厂、贸易商根据政府开具的“新冠疫情为不可抗力”因素直接通知销售方取消合同，对于违约补偿等问题根本没有协商的余地。（华瑞信息）



- 2、目标价格政策的出台无疑是给棉农打了一针强心剂，有利的保障了棉农收益。我们也可以从中看出国家长期稳农业的战略决策，尤其是当前疫情爆发，许多国家纷纷封锁了农副产品的出口，因此农产品的自给自足关系到国家的粮食安全，有其足够的战略意义。（中国棉花信息网）
- 3、据中国棉花协会棉花物流分会对全国 18 个省市的 152 家棉花交割和监管仓库调查数据显示：3 月底，全国棉花周转库存总量约 396.32 万吨，较上月减少 46.12 万吨，降幅 10.42%。（农产品期货网）
- 4、巴西 CONAB 将 2020 年棉花产量预测上调 2.67 万吨，至 288 万吨，而非官方预测达到了 294 万吨。同时，CONAB 将巴西植棉面积调增了 6300 公顷，至 167.71 万公顷。再过 90-120 天，巴西 2020 年新棉将开始收获上市（农产品期货网）
- 5、阿克苏地区农业农村局了解到，地区 750 万亩棉花已全面播种，今年地区在总结往年经验基础上继续扩大机采棉种植面积，种植面积将突破 500 万亩，占种植总面积的 66% 以上，预计实现机械采收将达 400 万亩以上。（农产品期货网）
- 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、根据印度北方邦糖业委员表示，2019/20 榨季截止目前，印度北方邦累计甘蔗压榨量为 9320.83 万吨；累计产糖量为 1054.09 万吨，同比增加 2.65%，仍剩余 15% 的甘蔗未压榨。（农产品期货网）
- 8、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 4 月 7 日，对冲基金及大型投机客的原糖期货净多持仓为 68987 手，较前一周减少 11534 手。（农产品期货网）
- 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、在最新的预测中，普氏认为受疫情的影响，全球食糖的供求偏紧格局得到一定程度的缓解，今年供应和需求之间的缺口缩小为 545 万吨，还有进一步缩小的可能性。全球消费量将下降 1%，约 180 万吨，如果美国、印度和中东地区的疫情得不到有效控制，消费还会继续萎缩。（云南糖网）
- 11、截止 2020 年 4 月 10 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 62.18%，较去年同期下滑 13.26 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 58.36%，较去年同期下滑 13.66 个百分点。（天然橡胶网）
- 12、3 月乘用车市场零售达到 104.5 万辆，同比下降 40.4%，相对 2 月的 -78.7% 同比降幅大幅提升 38 个百分点，呈现谷底 V 型回升的良好态势。（天然橡胶网）
- 13、海南产区开割时间出现延迟迹象，目前橡胶树长势欠佳，前期温度较高，部分产区橡胶树叶出现问题，有二次落叶的可能，甚至有的产区树叶出现白粉病，新叶的长出需要一段时间，预计海南产区开割将延迟至 5 月中旬；云南产区干旱情况依然严峻，若得不到有效缓解，开割可能推迟到 5 月中旬至 6 月初。（天然橡胶网）
- 14、截止 2020 年 3 月 20 日，青岛地区天然橡胶一般贸易库存达到 55.36 万吨，月环比(2020 年 2 月 21 日的 49.38 万吨)上涨 12.11%，当前库存量能满足国内 3 个月左右需求。（天然橡胶网）

## 四、现货价格变动及主力合约期现价差

| 2020/4/15 |       |       |        |                |          |            |
|-----------|-------|-------|--------|----------------|----------|------------|
|           | 现货价格  |       |        | 主力<br>合约<br>价格 | 期现价<br>差 | 主力合<br>约月份 |
|           | 昨日    | 今日    | 变动     |                |          |            |
| 螺纹钢       | 3510  | 3520  | 0.28%  | 3384           | -136     | 2010       |
| 铁矿石       | 666   | 658   | -1.20% | 606.5          | -52      | 2009       |
| 焦炭        | 1900  | 1900  | 0.00%  | 1731           | -169     | 2009       |
| 焦煤        | 1560  | 1560  | 0.00%  | 1130.5         | -430     | 2009       |
| 玻璃        | 1395  | 1395  | 0.00%  | 1219           | -176     | 2009       |
| 动力煤       | 487   | 485   | -0.41% | 479.8          | -5       | 2009       |
| 沪铜        | 41940 | 42040 | 0.24%  | 41800          | -240     | 2005       |
| 沪铝        | 11800 | 11820 | 0.17%  | 11770          | -50      | 2006       |
| 沪锌        | 16320 | 16450 | 0.80%  | 15900          | -550     | 2006       |
| 橡胶        | 9750  | 9700  | -0.51% | 10060          | 360      | 2009       |
| 豆一        | 4600  | 4600  | 0.00%  | 4545           | -55      | 2009       |
| 豆油        | 5490  | 5550  | 1.09%  | 5492           | -58      | 2009       |
| 豆粕        | 3280  | 3280  | 0.00%  | 2808           | -472     | 2009       |
| 棕榈油       | 4780  | 4740  | -0.84% | 4678           | -62      | 2009       |
| 玉米        | 1980  | 1980  | 0.00%  | 2051           | 71       | 2009       |
| 白糖        | 5685  | 5650  | -0.62% | 5291           | -359     | 2009       |
| 郑棉        | 11500 | 11479 | -0.18% | 11415          | -64      | 2009       |
| 菜油        | 7380  | 7280  | -1.36% | 6683           | -597     | 2009       |
| 菜粕        | 2340  | 2300  | -1.71% | 2375           | 75       | 2009       |
| 塑料        | 6800  | 7050  | 3.68%  | 6180           | -870     | 2009       |
| PP        | 9250  | 8750  | -5.41% | 6744           | -2006    | 2009       |
| PTA       | 3350  | 3270  | -2.39% | 3528           | 258      | 2009       |
| 沥青        | 1975  | 1975  | 0.00%  | 2164           | 189      | 2006       |
| 甲醇        | 1765  | 1710  | -3.12% | 1764           | 54       | 2009       |
| 乙二醇       | 3325  | 3375  | 1.50%  | 3577           | 202      | 2009       |
| PVC       | 5565  | 5565  | 0.00%  | 5430           | -135     | 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。