

新世纪期货盘前交易提示（2020-5-21）
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
A2009	空	4520-4560	4570-4590	4200	持有	20.5.13

二、市场点评

黑色产业	螺纹	偏多	螺纹： 黑色走势有所分化，近期螺纹整体供给回升，开工率和产能利用率继续回升，利润驱动生产，螺纹的产量已经来到了历史的峰值周产 381 万吨，钢厂主动减产概率较小。昨日建筑钢材需求有所回落，继续关注需求的可持续性，原料端铁矿石上涨的速度明显大于螺纹，对钢厂带来较大的压力，所以一定程度上也形成了当前钢价的底部支撑不断上移，近期钢厂的挺价意愿在需求复苏以及成本上移的情况下明显更强。工地赶工和基建项目的完成压力较为确定，两会前偏稳为主。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	盘整	铁矿： VALE 在布鲁马迪尼奥的矿场经营许可证被当地政府吊销以及国内铁矿石港口库存维持低位推涨矿价。上周澳洲巴西铁矿发运总量 1982.3 万吨，环比上期减少 13.3 万吨,澳矿一季度产销强劲，澳洲发运持续冲量，淡水河谷发运不及预期。澳洲三大矿山一季度生产效率大幅提高，尤其是必和必拓，基本不受天气和新冠病毒影响，产销量再创记录。上周北方港口到港量持续减少 62.2 万吨至 1036.8 万吨。日均疏港量 300.61 降 15.83 万吨，有所回落但依然是高位。全国 45 个港口进口铁矿库存为 1.1097 亿吨，较上周降 94 万吨，近两周发货的减少配合需求火爆，库存继续回落，钢厂铁矿库存也在低位。废钢大幅涨价后铁矿替代需求旺盛，目前来看，供需双增，需求占优，铁矿偏多，前期入场的投资者暂持有。
	焦炭	盘整	
	动力煤	震荡	
农产品	豆粕	震荡偏弱	豆粕： 美国中西部地区天气条件良好，提振大豆丰产预期。白宫顾问称第一阶段贸易协议仍在继续实施，中粮集团也表示中国将会加快采购美国农产品履行第一阶段贸易协议，预计短线美豆震荡为主。大豆榨利丰厚，中国买家积极采购，5-7 月份进巴西大豆月均到港量接近 1000 万吨，进口大豆巨量到港的序幕已经拉开，油厂开机率将逐步提升，未来两周压榨量或增至 200 万吨以上高位，市场豆粕供应将更加充足，而疫情导致肉类需求不乐观，国内猪肉、鸡蛋及肉鸡等价格跌势不止，下游养殖需求不佳，预计豆粕震荡偏弱为主。美豆产区天气以及中美贸易关系都可能成为不确定因素。
	菜粕	震荡偏弱	
	豆油	偏弱震荡	
	棕榈油	偏弱震荡	
	菜油	偏弱震荡	油脂： 东南亚棕榈油进入季节性增产周期，因新冠疫情以及原油低迷，棕油需求受影响，4 月马棕油消费低于预期造成库存激增超预期。不过，马来将 6 月毛棕榈油出口关税从 5 月 4.5%调降至零，有消息称印尼政府正在考虑其他替代

	豆一	震荡偏空	方案加大生物柴油补贴，市场对棕油需求预期有所好转，提振马盘。中国需求改善，但餐饮业仍未完全恢复，各地学校陆续恢复开学。5-7月国内进口大豆月均到港量较大，供大于求情况下预计未来豆油库存仍将会呈现上升趋势。棕油进口利润好转，后期棕油供给也料将增加，预计油脂偏弱震荡为主。风险点在于产地棕榈油产销情况以及美豆产区天气。
	豆二	震荡偏弱	
	能源化工品	原油	震荡
PTA		震荡	
EG		震荡	
软商品	棉花	震荡偏弱	<p>棉花：郑棉跟随外盘走高，在震荡区间上沿压力较重，未能有效突破，市场信心不足，被动跟涨、外强内弱格局料将延续，中期并不乐观。中美两国的贸易走向存在较大不确定性，消息面敏感且难以预料，市场分歧较大。占比较大的外单恢复力度总体仍不佳，整体需求较往年萎缩，产业链普遍存在低原料库存、高成品库存的现象。缺乏订单使得不少纺企对第二季度甚至是全年的经营情况都不看好。</p> <p>橡胶：沪胶目前也局限于原有区间内运行，窄幅震荡行情。目前全球天胶供应处在季节性回升阶段，未来青岛港到港量依旧较多，前期的消库预计告一段落。国内汽车产销进入5月后，增长势头出现变化，这说明4月产销数据亮眼主要是对2、3月份极度低迷的弥补。未来需求恢复不容乐观。轮胎厂五月份开工率也连续两周下降，开工率低于往年同期。目前部分轮胎厂要求延期原料运输，原料端的补货开始减少。疫情发展仍然是目前行情的主导性因素，沪胶后市还面临回落压力。</p>
	橡胶	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、117 艘超大型原油运输船正在路上，未来 3 个月预计至少有 2.3 亿桶原油入境。随着全球各国陆续放松对经济的管制，5 月全球原油需求较最悲观的 3 月和 4 月已大幅回升。有数据显示，世界第二大石油消费国——中国——的原油需求已经恢复至疫情开始前的 1300 万桶/日的水平。
- 2、中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2020 年 5 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%，均与上月持平。
- 3、5 月 19 日，国务院对外发布 2019 年《政府工作报告》量化指标任务落实情况表，去年《政府工作报告》中一共 38 项量化指标任务全部完成。其中，与民生相关的多项指标呈现超额完成情况。
- 4、政协发言人郭卫民谈“逆全球化”：主张脱钩不是一张好“药方”，不应以邻为壑。
- 5、继西部大开发之后，又来了一个重磅文件！《中共中央 国务院关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》发布。从全文来看，此次文件将民营企业和民营经济提到了一个相当重要的高度，文件提到“民营”两字有 11 处之多。

黑色产业链

- 1、【统计局：1-4 月房屋施工面积同比增 2.5% 新开工同比降 18.4%】国家统计局：1—4 月份，房地产开发企业房屋施工面积 740568 万平方米，同比增长 2.5%，增速比 1—3 月份回落 0.1 个百分点。其中，住宅施工面积 521043 万平方米，增长 3.8%。房屋新开工面积 47768 万平方米，下降 18.4%，降幅收窄 8.8 个百分点。其中，住宅新开工面积 35248 万平方米，下降 18.7%。房屋竣工面积 19286 万平方米，下降 14.5%，降幅收窄 1.3 个百分点。其中，住宅竣工面积 13709 万平方米，下降 14.5%。1—4 月份，房地产开发企业土地购置面积 3151 万平方米，同比下降 12.0%，降幅比 1—3 月份收窄 10.6 个百分点；土地成交价款 1699 亿元，增长 6.9%，1—3 月份为下降 18.1%。1—4 月份，商品房销售面积 33973 万平方米，同比下降 19.3%，降幅比 1—3 月份收窄 7.0 个百分点。其中，住宅销售面积下降 18.7%，办公楼销售面积下降 32.0%，商业营业用房销售面积下降 29.1%。
- 2、山东全省焦企或将进行全面限产。山西大同市相关部门近日发文要求 20 座煤矿在近期检修停产。据了解，山东全省焦企或将进行全面限产，来完成煤炭消费压减工作，后续可能会下达相关文件要求山东焦企进一步去产能或者全年限产去产。
- 3、【两会期间黑龙江煤矿将停产 9 天 预计减少原煤产量 126 万吨】黑龙江省龙煤集团以及地方煤矿从 5 月 20 日起停产进行安全检查，坚决防范遏制煤矿安全事故发生，为全国“两会”胜利召开营造安全稳定的社会环境，黑龙江地区所有煤矿停产时间 9 天。根据统计局口径过去 3 年 5 月份原煤产量均值为 433.3 万吨，日产 13.98 万吨/天，停产 9 天理论原煤产量减少 126 万吨。据了解近日地方煤矿已开始陆续准备停产，部分煤矿表示有备煤矿库存，短期停产将不对下游用户造成影响。
- 4、【交通运输部部长李小鹏：预计新增交通项目投资 8000 多亿元，可适时开工建设】交通运输部部长李小鹏在国新办“加快建设交通强国推动交通运输行业高质量发展”新闻发布会上透露，为对冲疫情影响，交通运输部在现有项目库的基础上，新增储备了一批项目入库，预计新增投资 8000 多亿元，如果需要可以适时开工建设。
- 5、多地年内诞生百亿元量级地块 区域性房企抢地抬升溢价率。土地市场走上了回温通道，一线、二线城市土地溢价率开始抬头。中原地产研究中心提供的数据显示，2020 年以来，全国共诞生了 3 宗百亿元以上总价的地块，总价分别为 310 亿元、116 亿元和 104 亿元，位于上海、深圳和厦门。

化工产业链

- 1、IEA 月报：预计全球石油需求将减少 860 万桶/日，创历史最大降幅；到年底美国将成为全球石油供应减少最大贡献者，同比将减少 280 万桶/日；5 月全球石油日产量将下降 1200 万桶，至 8800 万桶的 9 年低点。（隆众资讯）
- 2、据 CME“美联储观察”：美联储 6 月维持当前利率在 0%-0.25% 区间的概率为 100%；7 月维持在 0%-0.25% 区间的概率为 98.9%。（隆众资讯）
- 3、欧佩克月报：欧佩克 4 月原油供应增加 180 万桶至 3040 万桶/日；将二季度原油需求预期下调 300 万桶/日。（隆众资讯）
- 4、民航局：民航 5 月 15 日飞行班次达 10262 班，恢复至疫情前的约 60%；这是自 2 月以来，民航单日飞行班次首次回升破万。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、马来西亚检验机构 Amspec Malaysia 公布的数据显示,马来西亚 5 月 1-20 日棕榈油出口量环比增长 14.2%，至 781,324 吨,4 月 1-20 日出口量为 684,162 吨。（来源：cofeed）
- 2、马来西亚船运调查机构 ITS 公布的数据显示,马来西亚 5 月 1-20 日棕榈油出口量为 772,145 吨,较 4 月 1-20 日的 691,910 吨增加 11.6%。（来源：cofeed）
- 3、巴拉圭农业出口部门的代表表示，由于亚西雷塔大坝泄洪,滞留在巴拉那河上的大豆驳船将能够继续前往阿根廷的压榨工厂。由于缺水,大约 150 艘前往阿根廷主要谷物中心罗萨里奥的驳船搁浅。罗萨里奥占阿根廷农产品出口的 80%。（来源：cofeed）
- 4、根据咨询公司 DATAGRO 的数据，巴西农户已销售 2019/20 年度大豆产量的 80.6%,而往年平均水平为 60%,之前的记录是在 2016 年创下的 67%。（来源：cofeed）
- 5、巴西港口运营商协会表示，巴西今年前四个月录得 197 亿美元的海运贸易顺差，因雷亚尔贬值导致进口额下降，且农产品出口保持强劲。巴西海运机构 Cargonave 的数据显示，截至 4 月份，巴西油籽发货量达到 3600 万吨，这相当于该国 2019 年全年大豆销量的一半。（来源：cofeed）

软商品

- 1、一些疆内轧花厂表示，今年南疆两大棉区棉花出苗情况、长势较 2018、2019 年明显滞后，与北疆相比差距也比较大，如果 5 月下旬至 6 月中旬前南疆气温回升不明显，低温降水或风沙天气偏多，那么 2020/21 年度南疆棉花单产、品质将受到一定影响。（华瑞信息）
- 2、截止 5 月 18 日，郑期仓单 26767 张，有效预报 2941 张，二者折合皮棉约 126.26 万吨（一张仓单按 42.5 吨计算，全部为 2019/20 年度皮棉），且高品质高等级新疆棉占比超过 85%（2018/19 年度郑期仓单+预报最高峰仅 92 万吨），过大的实盘压力、缺乏投机炒作资金使郑期近月合约向现货价格持续靠拢。（农产品期货网）
- 3、未来三天，南北疆偏西地区降水频繁，伊犁州、博州和喀什地区山区、克州山区等地易出现局地短时强降水、冰雹、雷暴大风等强对流天气。（农产品期货网）
- 4、2020 年 4 月底，中国棉花协会对定点农户进行了调查：2020 年度全国植棉面积为 4615.6 万亩，同比下降 4.15%。其中：新疆地区植棉面积 3665.5 万亩，同比下降 0.59%，占全国总面积的 79.4%；黄河流域植棉面积 496.9 万亩，同比下降 16.04%；长江流域植棉面积 416.7 万亩，同比下降 15.65%。（农产品期货网）
- 5、据美国农业参赞报告，2020/21 年度印度收获面积约 1264 万公顷，印度棉花产量预计为 2850 万包，同比减少近 2%；而古吉拉特邦、马哈拉施特拉邦的农民及合作组织则普遍认为，2020 年印度植棉面积的同比减幅将达到 4%-5%，高于 USDA、CAI、CCI 等机构的估测。（农产品期货网）
- 6、据印度糖厂协会（ISMA）本周二透露的消息，在 2019/2020 榨季（去年 10 月 1 日开始至今年的 5 月中旬）印度的食糖出口合同总计为 420 万吨，同比上一个榨季增长加约 14%。（农产品期货网）
- 7、截至 5 月 18 日云南已有 32 家糖厂收榨，尚有 18 家尚未收榨。（农产品期货网）

- 8、根据目前的出口预估，巴西到6月29日时，该国还将出口260万吨食糖。据悉，该国的食糖出口大增，主要还是得益于货币的贬值，再加上印度和泰国的食糖产量减少，也给巴西出口商留下了出口空间。（农产品期货网）
- 9、欧盟委员会将2019/20年度食糖出口量预估从120万吨减少到100万吨（2018/19年度为161万吨），预计进口量为200万吨（2018/19年度188万吨）。（农产品期货网）
- 10、市场分析预测，印度和泰国2019—20年度的食糖产量之和预计将同比下降1310万吨，巴西则将增加820万吨。对巴西食糖的主要关切是物流。（农产品期货网）
- 11、越南政府高层人士称，橡胶公司面临价格下跌局面下，将橡胶种植园变成工业用地可能是一个选择。低迷的天胶价格将让越南、老挝、柬埔寨等产胶国感到压力越来越大，它们可能因此寻求种植园转型，而这可能反而是天胶长期有效‘去供应’的有效途径。（中国橡胶网）
- 12、国家统计局数据显示，中国4月合成橡胶产量为59.0万吨，同比增长2.3%；1-4月累计产量206.7万吨，同比下跌5.1%。（中国橡胶网）
- 13、缅甸橡胶种植商协会秘书长吴凯敏称，国内橡胶价格下降是因为全球的橡胶价格下降导致的。不像外面所说的那样是因为国外购买力下降导致的。每年生产25万吨左右的橡胶，90%多是出口到国外，剩下的8%左右是国内使用。仅有8万吨左右能够通过合法路径出口，剩下的基本上是通过不合法的路径出口的。主要出口国家为中国。（橡胶技术网）
- 14、正常情况下，云南新割胶季一般在泼水节（公历4月13-15日）后全面展开，部分区域3月底即开始试割。今年情况特殊，时至5月中旬割胶活动进展依然缓慢，新胶释放有限，相较正常情况整体后延了1-2个月。（橡胶技术网）
- 15、2020年4月，ANRPC成员国天然橡胶当月产量84.8万吨，当月同比下滑8.67%，累计产量351.0万吨，累计同比下滑1.55%，整体供应延续下滑趋势。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/5/21						
	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	3610	3610	0.00%	3534	-76	2010
铁矿石	728	730	0.27%	704.5	-26	2009
焦炭	2000	2000	0.00%	1819	-181	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1161	-349	2009
玻璃	1333	1333	0.00%	1377	44	2009
动力煤	509	519	1.96%	542.8	24	2009
沪铜	44130	44080	-0.11%	44360	280	2007
沪铝	13490	13480	-0.07%	12955	-525	2007
沪锌	17600	17550	-0.28%	16695	-855	2007
橡胶	10150	10150	0.00%	10425	275	2009
豆一	4600	4600	0.00%	4260	-340	2009
豆油	5620	5590	-0.53%	5460	-130	2009
豆粕	2700	2700	0.00%	2757	57	2009
棕榈油	4810	4830	0.42%	4576	-254	2009
玉米	2070	2070	0.00%	2040	-30	2009
白糖	5420	5435	0.28%	5110	-325	2009
郑棉	11563	11666	0.89%	11770	104	2009
菜油	7480	7480	0.00%	6833	-647	2009
菜粕	2280	2280	0.00%	2326	46	2009
塑料	6575	6550	-0.38%	6555	5	2009
PP	7525	7525	0.00%	7198	-327	2009
PTA	3450	3565	3.33%	3726	161	2009
沥青	2150	2250	4.65%	2182	-68	2006
甲醇	1620	1650	1.85%	1750	100	2009
乙二醇	3525	3570	1.28%	3770	200	2009
PVC	5935	5935	0.00%	6015	80	2009

五、 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。