

新世纪期货盘前交易提示（2020-5-22）
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

能源化工品	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	
	原油	震荡	原油： 进入五月以后，欧佩克减产正式开始进行。伴随着库容压力的问题，各国纷纷已经出现主动+被动减产升级的迹象，尤其是沙特和俄罗斯。在减产的有效利好支撑下，原油从基本面上来说已经底部确认。 PTA： 当下原油减产协议履约之时，国外疫情后半段对产油国输出原油量仍有压制作用，全球需求亦在逐渐恢复阶段，炼厂开工率提高，市场情绪偏暖，油价持续反弹，继续创新高，需要看到实质性需求的增量。对PTA形成成本端向上驱动，但是供需方面PTA仍面临高利润下的高开工和产业链高库存，聚酯工厂库存压力逐渐成为下游原料库存，出口订单没有逆转偏好，国内需求仍存忧患。另一方面700以上800左右的偏高加工费，通过原油涨价也能压缩，超过22万的仓单，折合110万吨的现货库存，对5月形成压力不大，主要会在9月注销仓单真正形成压制，基本算是当前的死货头存，逸盛工厂近期补原料和即将检修，汉邦暴露经营问题，大概率上游生产企业要检修一些装置，成本端和供应压力缓解对盘面形成支撑，建议单边观望。 EG： 上周乙二醇受到油价和乙烯盘面上涨后，周五夜盘快速回落，说明实质性需求并不支撑长强，当下供需只能说过了最差的时候，并不能说有大幅改善的预期。自身基本面方面，港口库存压力小幅缓解，煤制企业大幅检修暂时恢复供应仍有一定时日，供需是也有利好的。宏观方面，海外疫情风险逐渐好转，市场偏好转向需求恢复的状态，但真正的增量仍待观察。乙二醇港口库存中长期面临高位压力，下游支撑不足，目前模式是倒逼上游煤制企业的停车缓解供应端压力，考虑回调压力，预计盘面仍在3500~3800区间调整阶段，需要等待更多信号，建议日内逢高空。
	PTA	震荡	
	EG	震荡	
	软商品	棉花	震荡偏弱
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、OPEC秘书长巴尔金都对油价反弹和OPEC组织遵守最新减产协议感到满意。巴尔金都表示，

石油市场对这一历史性协议以及各成员国积极执行减产协议做出了积极反应，总而言之，石油供需基本面正逐步稳定趋同。（隆众资讯）

2、尽管数据显示页岩油公司可能需要更高的油价才能实现盈亏平衡，但是大多数页岩钻井公司都急于恢复生产，主要是因为其承担着沉重的债务负担，如果他们不生产石油并出售，那么就无法偿还债务。截至3月，只有5个页岩油生产商可以在WTI处于每桶31美元仍有微薄的利润。但是这些页岩生产商中的大部分将不得不重启生产才能生存。有关页岩气田中任何地方产量增加的消息将对价格本身产生快速而负面的影响。（隆众资讯）

3、澳洲联邦银行（CBA）表示，随着油价走高，美国原油产量料将以快于预期的速度恢复。此前达拉斯联储主席卡普兰也表示，美国石油产量削减可能已经见顶，年底前或出现更多回升。此番言论凸显了美国石油供应的灵活性和对油价的反应能力，预计这将抑制油价和美国石油需求的大幅上涨。此外，由于美国和其他地方的闲置产能过多，过去一个月油价的快速上涨不太可能重演。预计布伦特原油2020年第四季度均价将达到40美元/桶，而到2021年底，随着原油供应进一步减少，油价将回升至55美元/桶，之后将稳定在60美元/桶。（隆众资讯）

4、EIA报告：上周美国墨西哥湾的原油库存升至纪录新高，精炼油库存升至2017年3月以来最高水平，东部海岸的精炼油库存升至2017年8月以来的最高水平。（隆众资讯）

农产品产业链

1、马来西亚表示，将进一步加强与印度的外交和贸易关系。此前，全球最大的食用油买家印度恢复对马来西亚棕榈油的购买，这是两国关系改善的迹象。（来源：cofeed）

2、印尼地产作物基金（BPDP）官员表示，2020年印尼棕榈油出口量可能早先预期减少12%。BPDP基金分配部门负责人法贾尔·瓦尤迪表示，目前出口相当困难，因为一些国家仍然处于封锁阶段。今年棕榈油出口将比早先预期减少12%以上。他没有说明BPDP对2020年出口的最初预测数据。（来源：cofeed）

3、分析师预计这份报告将会显示，截至2020年5月14日的一周，美国大豆出口净销售量为70到140万吨。作为对比，上周美国2019/20年度大豆净销售量为655,500吨。（来源：cofeed）

4、阿根廷农业部发布的官方数据显示，上周阿根廷农户预售的2020/21年度大豆数量只有29,000吨，低于上年同一周的预售量55,000吨，同比降幅为47%。这也是阿根廷首次报告2020/21年度的大豆预售数据。（来源：cofeed）

5、据NTC & Logistica公司的数据，5月11日-5月17日当周，巴西用卡车运输的货物数量较新冠病毒疫情大流行前相比下降了41.23%，前一周下降了40.47%；农业企业卡车货运量下降了28.64%，前一周降幅为22.24%。（来源：cofeed）

软商品

1、未来两天，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）

2、截止到2020年5月20日24点，2019棉花年度全国共有961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23373079包，527.5501万吨。（农产品期货网）

3、英国国家统计局的最新数据数据显示，3月份英国服装和鞋类专卖店的销售额分别下降了34.2%和44.2%。据欧盟统计局（Eurostat）数据，德国3月份服装和鞋类专卖店的销售额同比下降51.9%。（华瑞信息）

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、四部门：7 月 1 日起禁止生产国五排放标准轻型汽车。（天然橡胶网）
- 12、据隆众资讯统计，截至 5 月 14 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 50.93%，环比上涨 23.27%，同比下跌 14.78%；全钢胎厂家开工率为 69.61%，环比上涨 12.30%，同比下跌 1.41%。（天然橡胶网）
- 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 日间）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

2020/5/22						
	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	3600	-0.28%	3556	-44	2010
铁矿石	730	730	0.00%	731	1	2009
焦炭	2000	2000	0.00%	1837.5	-163	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1159.5	-351	2009
玻璃	1333	1333	0.00%	1380	47	2009
动力煤	519	529	1.93%	536.6	8	2009
沪铜	44080	44640	1.27%	43890	-750	2007
沪铝	13480	13470	-0.07%	12880	-590	2007
沪锌	17550	17450	-0.57%	16375	-1075	2007
橡胶	10150	10125	-0.25%	10265	140	2009
豆一	4600	4600	0.00%	4364	-236	2009
豆油	5590	5590	0.00%	5440	-150	2009
豆粕	2700	2700	0.00%	2740	40	2009
棕榈油	4830	4800	-0.62%	4572	-228	2009
玉米	2070	2070	0.00%	2016	-54	2009
白糖	5435	5460	0.46%	5009	-451	2009
郑棉	11666	11801	1.16%	11735	-66	2009
菜油	7480	7460	-0.27%	6830	-630	2009
菜粕	2280	2280	0.00%	2301	21	2009
塑料	6550	6650	1.53%	6450	-200	2009
PP	7525	7650	1.66%	7108	-542	2009
PTA	3565	3575	0.28%	3642	67	2009
沥青	2250	2250	0.00%	2174	-76	2006
甲醇	1650	1630	-1.21%	1733	103	2009
乙二醇	3570	3625	1.54%	3763	138	2009
PVC	5965	5965	0.00%	6055	90	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。