

新世纪期货盘前交易提示（2020-6-24）
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
p2009	多	4990-5030	4950-4970	5400	持有	2020.06.10
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6000	持有	2020.06.10

二、市场点评

黑色产业	螺纹	高位震荡	螺纹： 螺纹产量已到天花板，出现了拐头向下，上周小幅回落至 396.21 万吨，结束十五周增势。铁水成本增加，螺纹钢整体产量逐渐见顶。建筑钢材需求高位有所回落，螺纹钢测算周度表观消费量环比回落至 382.64 万吨以上。预计接下来半个月左右仍将为全国大面积降雨的时间段，预计钢材消费仍将会受到影响。上周螺纹钢社库减 2.82 万吨至 755.52 万吨，厂库增 16.39 万吨至 300.64 万吨，钢厂出库放缓。当下终端房地产消费依然较有韧性，同比保持正增长，上海进入梅雨季节，南方多雨，季节性淡季影响显现，我们认为 6-7 月难有趋势性的行情。关注原料端能否出现利空的下行，成本坍塌，淡季或有下跌行情。 铁矿： 澳洲巴西铁矿发运环比上期增加 68.2 万吨至 2373.2 万吨，其中澳洲环比增加 126 万吨，巴西环比减少 57.9 万吨。到港环比大幅增加 237 万吨，对铁矿上行空间有所限制。虽然淡水河谷声称暂时并不下调年度产量目标 3.1-3.3 亿吨，且前期巴西法院暂停淡水河谷 Itabira 矿区也重新开始运营生产，但从数据看巴西铁矿发运虽然有所恢复，但维持历年平均水平，没有明显增量，且疫情持续爆发，关注淡水河谷能否完成下调后的发运目标。日均疏港量 310.29 增 13.99，仍处于高位。全国 45 个港口进口铁矿库存为 1.0697 亿吨，较上周降 56 万吨，但钢材进口矿库存和可用天数回升。成品材对铁矿价格波动影响逐渐增大，短期内以跟随成品材高位震荡为主，关注梅雨季需求和海外矿山发运情况。
	铁矿石	盘整	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
农产品	豆粕	偏强震荡	豆粕： 南美大豆供应趋于下滑，中国单周购买美豆规模增加，有迹象表明中西部地区天气可能不那么有利于作物生长，均提振美豆价格。不过，彭博社报道，特朗普宣称将与中国脱钩作为政策选项之一，中美关系仍存在不确定性。中国买家积极采购，6-8 月大豆到港量庞大，月均超过 1000 万吨，国内大豆库存增加，油厂开机率保持超高位，沿海豆粕库存持续回升，近期生猪养殖业逐步复苏，生猪存栏持续恢复，二季度饲料需求好转，库存压力暂未显现，不过南方暴雨导致部分地区水产养殖受到明显影响。美豆进入生长期，产区天气炒作随时可能出现，预计在中美关系缓和之前，豆粕震荡偏强运行。美豆产区天气以
	菜粕	偏强震荡	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	

品			及中美贸易关系都可能成为不确定因素。
	菜油	偏强震荡	油脂: 主要棕榈油进口国中国和印度库存下降, 近期进口量增加, 东南亚产地棕榈油出口及成交表现强劲。原油期价上涨, 巴西大豆货源日趋紧张, 大豆进口成本持续增加, 巴西大豆及美湾大豆压榨按大连盘油粕价已全面陷入亏损之中。美豆进入生长期, 产区天气炒作随时可能出现。国内大豆供给充裕, 油厂开机率超高位, 豆油供给增加, 不过中国油脂需求改善, 专家称当前北京疫情已基本得到控制, 需求仍然较好, 豆油库存处于低位, 因国内外棕油价格倒挂, 进口量少, 棕油库存紧张, 利多因素占据主导, 短期国内豆油行情整体有望维持偏强运行走势。风险点在于产地棕榈油产销情况以及美豆产区天气。
	豆一	震荡	
	豆二	偏强震荡	
能源化工品	原油	震荡偏强	原油: 原油目前供给端的逻辑基本已经走完, 在欧佩克减产没有更多利好的情况下, 现在的盘面走出利好出尽下跌。另外, 海外疫情和北京疫情的二次反弹或将对国内需求预期产生较大的影响, 预计在疫情没有得到有效控制之前, 原油仍将承压, 虽然近期我们看到原油从基本上来说已经底部确认, 随着供给端的收缩与需求端的复苏, 油市供需平衡进程正在加速。
	PTA	震荡偏强	
	EG	震荡偏强	
软商品	棉花	偏空	棉花: 郑棉拐头向下, 期价在突破 12000 关口后失去进一步上涨动力, 期价围绕整数位盘整数日后交易重心开始下移。虽然美国股市在额外的经济刺激和零售数据提振了市场人气, 但这种局面不会维持很长时间, 全球疫情刚刚二次爆发, 棉花消费的复苏仍需时日。国内需求仍相对欠缺, 出口压力依然较大, 纺织行业进入传统淡季, 后市下游需求刺激有限, 纺企业开机负荷继续下调, 且产成品继续累库。在第二波疫情反扑背景下, 棉市利好消息对价格刺激作用较难发力, 预计郑棉期价以震荡盘跌为主。
	橡胶	震荡	
			橡胶: 沪胶继续在靠拢走平的均线之间缩量窄幅波动。橡胶需求延续回暖预期, 上游产区全面开割尚未开启, 海外天胶进口预计维持低位, 青岛保税区橡胶库存连

续多周去库，港口库存有见顶迹象，橡胶供需正持续改善，当前轮胎出口略有起色，随着汽车消费政策、需求回升及流动性宽松政策逐渐起作用，胶价预计会在估值修复带动下，呈现震荡上涨走势。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院副总理孙春兰到北京市调研疫情防控工作，强调要紧盯重点部位和关键环节，防控关口要前移，防控措施更精准，全力以赴防止疫情扩散蔓延。（wind）
- 2、央行公开市场 6 月 23 日开展 900 亿元 7 天期和 1100 亿元 14 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 2000 亿元。（wind）
- 3、交通运输部：5 月交通固定资产投资完成 3433 亿元，同比增 27%，1-5 月累计完成 10223 亿元，同比增 0.9%，年内累计增速首次实现增长，表明疫情造成的交通投资缺口已初步补齐。（wind）
- 4、国家卫健委：6 月 22 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 22 例，新增疑似病例 2 例；新增无症状感染者 7 例，尚在医学观察无症状感染者 99 例。（wind）
- 5、钟南山院士：在“今冬明春”交际时，预计新冠肺炎疫情仍不会消失，但不会像第一波疫情出现这么大的暴发。（wind）

黑色产业链

- 1、全球最大的铁矿石生产商淡水河谷公司将在巴西劳工当局批准其修订后的 Covid-19 协议后，恢复其 Itabira 综合体的运营；这家总部位于里约热内卢的公司周三在一份声明中说，6 月 5 日停产的三座矿并将逐步恢复运营。产量影响不到 100 万吨，该公司认为无需修改其 2020 年产量指南。
- 2、推动金融系统全年向企业合理让利 1.5 万亿元。进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。
- 3、山西持续开展煤矿检查 4 家重大隐患煤矿被停产处理。据山西省应急管理厅消息，进入 6 月以来，山西 10 个省级督查组持续开展煤矿“四不两直”突击检查，4 家存在重大隐患的煤矿被停产处理。
- 4、河北迁安：延伸钢铁产业链助推经济增长。近年来，河北省钢铁重镇迁安市围绕“提品质、增效益、创品牌”，大力发展高附加值、高竞争力产品，延伸产业链条，提升精品钢铁比重。据介绍，预计到今年年底，该市高附加值钢材产品比重将提升到 35%以上，装备制造业产值占工业比重达 20%以上。
- 5、国家统计局数据显示，1-5 月份，全国房地产开发投资 45920 亿元，同比下降 0.3%，降幅比 1—4 月份收窄 3.0 个百分点。其中，住宅投资 33765 亿元，同比持平，1—4 月份为下降 2.8%。

化工产业链

- 1、美国至 6 月 19 日当周 API 汽油库存减少 385.6 万桶，精炼油减少 260.5 万桶，库欣库存减少 32.5 万桶；美国上周原油进口增加 9.7 万桶。（隆众资讯）
- 2、科威特和沙特阿拉伯计划在 7 月 1 日恢复其合资经营的两国边界中立区哈夫吉和沃夫拉油田的石油产量。报道说，科威特海湾石油公司负责财务和管理的副总裁 Abdullah al-Shammari 表示，哈夫吉油田已停产一个月，预计该油田的石油产量到 7 月 1 日将达到每日约 8 万桶，两个月后将增至每日 10 万桶。（隆众资讯）
- 3、德勤(Deloitte LLP)的数据显示，在原油价格处于每桶 35 美元时，近三分之一的美国页岩油生产商在技术上已资不抵债；这突显出，尽管油价已从今年早些时候的纪录低点反弹，但该行业仍面临严峻的财务压力；德勤的分析师在报告中表示：“新的、不可预见的利空因素继续冲击着页岩油行

业的发展。尽管油价跌至负值只是暂时的混乱状态，但这种剧烈的波动突显出该行业的脆弱状态。”（隆众资讯）

4、中国是世界上最大的石油进口国，美中贸易关系对全球贸易影响至关重要。多家媒体报道说，6月23日白宫国家贸易和制造业政策办公室主任纳瓦罗在接受福克斯新闻栏目《故事》（TheStory）采访时表示：美中贸易协定已经“终结（over）”。但美国总统随后表示该协议完好无损。（隆众资讯）

农产品产业链

1、德国汉堡的行业刊物《油世界》执行董事托马斯·梅尔科在一次在线研讨会上说，全球棕榈油消费量将首次出现下降，因为新冠病毒疫情引发经济衰退，令食用油和脂肪需求削减。（来源：cofeed）

2、MPOA 数据显示，2020年6月1-20日，马来西亚毛棕榈油产量环比增加5.08%，其中马来半岛增10.63%，沙巴降5.56%，沙撈越降0.59%，马来东部降4.19%。（来源：cofeed）

3、行业权威分析师 Thomas Mielke 在一场线上讨论会上表示，本年度全球棕榈油消费量将史上首次下滑，因新冠肺炎疫情打击食用油及油脂需求。（来源：cofeed）

4、美国谷物理事会发布的数据显示，上周美国和南美到中国的谷物海运费加速上涨。截至2020年6月18日，美湾到中国华北港口的6.6万吨货轮运费为36.75美元/吨，比一周前上涨2.25美元。（来源：cofeed）

5、据外电消息，美国农业部(USDA)最新出口检验报告公布前，行业分析师人士预测，截至6月18日当周，美国大豆出口检验量预计将介于30-50万吨之间。（来源：cofeed）

软商品

1、美国农业部在周度作物生长报告中称，截止6月21日当周，美国棉花种植进度为96%，前一周为89%，上一年度同期为94%，五年均值为96%；棉花现蕾率为27%，前一周为16%，上一年度同期为27%，五年均值为26%；棉花结铃率为6%，上一年度同期为2%，五年均值为4%；美国棉花生长状况达到优良以上的为40%，前一周为43%，上一年度同期为50%。（华瑞信息）

2、自6月中旬以来棉纱、坯布销售询价少、卖不动的现象再次出现（OE纱及40S以下环锭纺纱内需市场“报复性”采购仅仅支撑了三周左右），下游纱布出现累库。尽管部分纱厂、织布厂采取了一定程度的限产、减产措施，但“产大于销”的情况仍令企业倍感压力。（华瑞信息）

3、虽然中美双方都没有年底棉花购买量的具体目标，但从市场反馈、估算来看，2020年底2019/20年度、2020/21年度的签约采购总量应该不低于80万吨，上限是100万吨，因此可以预见2020年下半年中国企业进口美棉仍需努力。（农产品期货网）

4、截至6月19日印度植棉面积达到287.7万公顷，比历史同期正常水平（235万公顷）增加52.7万公顷，增长22.4%，比2019年同期（181.8万公顷）增长58%。（华瑞信息）

5、新疆棉区机采棉的种植比例估算超过75%甚至80%（南疆库尔勒、阿克苏、喀什及东疆等地仍有手摘棉种植）（华瑞信息）

6、自6月15日以来，巴西原糖现货较洲际交易所(ICE)7月原糖期货合约升水已上升4点，因桑托斯港原糖出口物流受限。（农产品期货网）

7、印度食品部长表示，政府正在考虑一项提案，将糖的最低售价(MSP)从31卢比/公斤提高，以帮助糖厂支付约220亿卢比的甘蔗欠款。其称，政府正在采取的措施将确保早日还清拖欠农民的大量甘蔗款项。（农产品期货网）

8、根据海关统计，1~4月份，全国累计进口食糖53万吨，同比减少2万吨，减幅3.64%；全国累计出口食糖4.27万吨，同比减少1.12万吨，减幅20.78%。（农产品期货网）

9、截至6月12日，云南已有49家糖厂停榨，仅有一家糖厂尚未收榨。（糖业协会）

- 10、船运机构 Cargonave 的数据显示，截至 6 月 14 日当周，巴西桑托斯港主要出口码头待装船只平均排队等待时间达到 45 天，其中桑托斯 RUMO 码头船只等待时间高达 41 天，去年同期仅为 5-7 天。（糖业协会）
- 11、泰国政府计划斥资 28 亿美元强化高速公路设施，并借此充分利用该国盛产的橡胶，协助提振经济。当局表示，这项计划不仅有助提高公路安全，还可吸收泰国每年约四分之一的橡胶收获量。（橡胶期货网）
- 12、全钢胎开工率 56.50%，-9.50%，半钢胎开工率 56.09%，-4.82%，轮企开工延续弱势，但汽车消费市场回暖态势不改，汽车零售数据延续同比增长，重卡与挖机销量均屡创新高，汽车行业及终端工程需求复苏预期增强，天然橡胶需求增长预期较强。（中国橡胶网）
- 13、据天然橡胶生产国协会(ANRPC)分析，2020 年天然橡胶消费量将下降 6%。其中，中国消费量料下降 5.6%至 524 万吨;印度料大幅下降 21.3%至 90 万吨。（天然橡胶网）
- 14、2020 年 1-4 月 ANRPC 累积天然橡胶产量 351 万吨，同比 2019 年减少 1.55%。1-4 月 ANRPC 消费量 255.8 万吨，同比下降 13.49%，降幅进一步收窄。（橡胶技术网）
- 15、据隆众资讯统计，截至 6 月 11 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 56.42%，环比下跌 3.92%，同比下跌 11.33%；全钢胎厂家开工率为 64.12%，环比下跌 6.36%，同比下跌 8.36%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/6/24						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3630	3620	-0.28%	3612	-8	2010
铁矿石	789	783	-0.76%	759	-24	2009
焦炭	2150	2150	0.00%	1948.5	-202	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1189	-321	2009
玻璃	1458	1458	0.00%	1455	-3	2009
动力煤	565	565	0.00%	541.8	-23	2009
沪铜	47960	47980	0.04%	47870	-110	2007
沪铝	13970	14010	0.29%	13770	-240	2007
沪锌	17640	17560	-0.45%	16745	-815	2007
橡胶	10175	10175	0.00%	10375	200	2009
豆一	4950	4950	0.00%	4673	-277	2009
豆油	5910	5910	0.00%	5752	-158	2009
豆粕	2670	2670	0.00%	2814	144	2009
棕榈油	5360	5330	-0.56%	5106	-224	2009
玉米	2160	2160	0.00%	2084	-76	2009
白糖	5430	5430	0.00%	5162	-268	2009
郑棉	12026	11973	-0.44%	11675	-298	2009
菜油	8070	8080	0.12%	7433	-647	2009
菜粕	2310	2300	-0.43%	2335	35	2009
塑料	6900	6900	0.00%	6840	-60	2009
PP	7775	7775	0.00%	7451	-324	2009
PTA	3610	3610	0.00%	3708	98	2009
沥青	2600	2600	0.00%	2628	28	2012
甲醇	1570	1590	1.27%	1762	172	2009
乙二醇	3570	3560	-0.28%	3697	137	2009
PVC	6300	6260	-0.63%	6150	-110	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。