

新世纪期货盘前交易提示（2020-6-29）
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	<p>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，中国南方省份逐步进入梅雨季节，螺纹钢下游需求受到影响，现货市场成交量出现下滑，螺纹钢库存出现积累，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。</p> <p>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 405 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 319.67 增 9.38，仍处于高位。全国 45 个港口进口铁矿库存为 1.0781 亿吨，较上周增 163.94 万吨，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。</p>
	铁矿石	盘整	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
农	豆粕	震荡	<p>豆粕：气象机构预测美国中西部地区出现有利降雨，市场人士预计今年美豆产量将接近或者创下历史最高，同时美国新冠确诊病例再次激增，令人担心经济受损。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，沿海油厂豆粕库存持续回升，不过各大饲料养殖集团大规模投入生猪养殖，生猪存栏持续恢复，饲料需求好转，后期需求前景看好。中美关系不确定性较大，美豆进入生长期，产区天气炒作随时可能出现，预计豆粕震荡运行。</p>
	菜粕	震荡	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	

产 品	菜油	偏强震荡	油脂: SPPOMA 数据显示, 6月1日-25日马来西亚棕榈油产量比5月同期增25%, 市场预期产量增加担心新冠疫情二次爆发将导致需求受创, 马盘受挫。国内因大豆到港量巨大及夏季容易热损, 油厂开机率持续超高, 豆油库存保持升势, 同时棕油库存也回升至40万吨以上。不过, 油脂库存目前仍处低位, 且进口大豆压榨按大连盘油粕价在盈亏平衡附近, 市场挺价意愿仍较强, 另外中美关系及美豆产区天气不确定性大, 油厂挺价, 预计油脂整体走势或仍处于偏强态势。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡	
能 源 化 工 品	PTA	震荡偏弱	PTA: 上周盘面震荡下跌, 截至端午放假前 PTA 主力收 3705 元/吨, 环比周初下跌 50 元/吨 (-1.35%), 主要原因在于原油减产利好逐渐走完, 国际油价稍向下调整之际, 对化工提振作用也在减弱。周现货和盘面窄幅调整, 节前原料已补充, 市场观望氛围较浓, 成交不多。聚酯产销环比下跌大半, 多以低价成交为主。供需来说前期 PTA 因为逸盛停车社会库存稍有缓解, 仓单抛售市场没有降价接受, 而是有价补货, 聚酯库存压力偏低, 尤其涤压压力非常小, 终端成品和原料库存稍有上升, 整体来说下游有支撑, 但是供应端压力端午节后有增加, 汉邦开车和恒力石化新装置试车, 整体来说供需短期有向下调, 油价成本端驱动亦偏下, 建议短空。 EG: 乙二醇盘面和现货仍处上下调整之际, 截至节前主力合约收盘 3673 元/吨, 环比周初下跌 62 元/吨 (-1.66%), 宏观和油价短期有驱动向下的风险, 自身供需短期仍有支撑。煤企和进口成为主要变量, 国内煤企装置开工率回升, 当下港口库存 123.5 万吨, 环比上周四小幅下降 2.1 万吨, 煤企装置在本月下旬开启超过 200 万吨, 占比 20% 不止, 但是实际到港和预期到港存落差, 连续两周实际到港量低于 15 万吨, 港口有望维持小幅去库, 下游聚酯工厂原料库存和成品库存小幅增加, 压力增大, 国内供应压力边际增加, 本周操作建议作为化工空头配置。
	EG	震荡偏弱	
软 商 品	棉花	偏空	棉花: 郑棉连续收阴, 日 K 线拐头向下呈现弱势。印度 CCI 表示, 为确保以有竞争力的价格向纺纱厂供应原材料, CCI 将长度为 30 毫米的价格从之前的 46500 卢比降至 36500 卢比。今年新疆天气也比往年少, 棉花长势喜人, 单产提高或是大概率事件。大量签约进口使得下半年保税库、非保税库的库容紧张, 可能出现涨库。下游消费恢复缓慢, 出口订单持续较差, 内需拉动力也相对有限, 市场对于后市信心略显不足, 随着纺织行业进入传统淡季市场将更趋低迷。本年度供应宽松格局已定, 基本面运行情况压制棉价运行。 橡胶: 供给端, 当前产区持续推迟开割提振短期市场情绪, 但后期海外和国内产区开割区域逐步扩大, 新胶供应量预计将会稳步提升; 需求端, 轮胎厂开工负荷因假期或有所下滑, 车市进入传统淡季月份, 汽车销售增长动力减弱, 天然橡胶需求或有所减少。来自汽车轮胎的需求下降已成定局, 只能期待防疫、道路设施等新的消费需求来平衡全球供需。 总体来看, 胶市多空参半, 上有库存压制, 下有成本支撑, 短期内还倾向弱市运行, 回探万点附近支撑, 但预计下方空间有限。
	橡胶	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、央行货币政策委员会召开 2020 年第二季度例会，分析国内外经济金融形势。会议认为，新冠肺炎疫情对我国经济的冲击总体可控，我国经济增长保持韧性，长期向好的基本面没有改变。创新和完善宏观调控，稳健的货币政策要更加灵活适度，把支持实体经济恢复与可持续发展放到更加突出的位置。坚持总量政策适度，促进金融与实体经济良性循环，全力支持做好“六稳”“六保”工作。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，提高政策的“直达性”。（wind）
- 2、中国 5 月规模以上工业企业利润额 5823.4 亿元，同比增 6%，前值降 4.30%。1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18434.9 亿元，同比下降 19.3%。（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、徐州市政府发文:要求 7 家钢铁焦化等过渡生产企业 6 月 30 日前全面停产。近日徐州市政府下发《关于切实做好过渡期企业安全停火停车的通知》:徐州伟天化工有限公司、徐州中泰能源科技有限公司、江苏徐钢钢铁集团有限公司、江苏兴达钢铁集团有限公司、江苏彭钢钢铁控股集团有限公司、徐州泰发特钢科技有限公司、淮海中联水泥有限公司:按照市、区“四大行业”布局优化和转型升级相关文件要求，你们 7 家过渡期企业要在 2020 年 6 月 30 日 24:00 时实现停火停车。根据行业特点，为确保安全停火停车，现提出以下要求:一、焦化企业，应根据工艺要求倒推时间，排出减孔出焦计划，确保 6 月 30 日 24:00 时之前，焦炉停止加煤，并提前对煤气系统以及化产区域各类塔、槽、罐、器及管线完成吹扫置换，确保平稳安全停车。二、钢铁企业，应做好高炉降料准备，做好最后一炉铁及残铁出铁准备工作，确保 6 月 30 日 24:00 时之前高炉系统平稳停火。
- 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、江苏省建筑业总规模连续 14 年全国第一。2019 年江苏省建筑业多项指标位居全国第一，全省完成建筑业总产值 3.68 万亿元，比上年增长 7.98%。建筑业增加值达 6493 亿元，占全省 GDP 比重的 6.5%，为近年来最高。其中，南通市全年产值首次突破 9000 亿元大关，排名省内第一。
- 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、1-5 月 22 省份房地产投资重回正增长，西部省份领跑。相比一季度 22 个省、市、自治区增速为负，前 5 月已有 22 个地区转为正增长。从 5 月当月来看，数据也持续好转，不管是同比还是环比，都只有个别省份没有“转正”。多位受访人士和机构指出，下半年全国房地产投资增速依然存在上升空间。在土地市场层面，财政压力下，各地保持相对较快推地节奏的动力明显，而房企资金端压力疏解，必然会增加在土地市场上的投入，提升土地市场热度。

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，中美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：中美贸易协定已经“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、截至2020年6月23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44,285手，比一周前增加23,102手，前一周净买入807手。（来源：cofeed）

2、截至2020年6月23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空单46,012手，比一周前减少2,196手，之前一周净买入4,778手。（来源：cofeed）

3、截至2020年6月23日，投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)豆油期货以及期权上持有721手净空单，比一周前减少4,065手。之前一周是净做空4,730手。（来源：cofeed）

4、Godrej国际公司执行董事Dorab Mistry周五称，印度棕榈油需求最早要到2021年1季度才会恢复，棕榈油价格在今年底之前将维持低位运行。今年5月和6月份期间印度为了补充库存而加大进口棕榈油，但是这一需求反弹将很快进入尾声。（来源：cofeed）

5、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，6月1日-25日马来西亚棕榈油产量比5月同期增25%，单产增25.26%，出油率降0.01%。（来源：cofeed）

软商品

1、印度CCI表示，为确保以有竞争力的价格向纺纱厂供应原材料，CCI将长度为30毫米的价格从之前的46500卢比降至36500卢比。修订后的价格将持续到6月底，而且大宗采购还有进一步的折扣。到目前为止，这家国营机构收购大约1000万包棉花。（农产品期货网）

2、今年新疆棉花单产提高或是大概率事件。据近期调查，不仅播种基本没有影响，而且自播种开始到现在，疆内冰雹、大风沙等灾害性天气也比往年少。所以，今年棉花长势喜人，不论出苗率、株高、结蕾、果枝苔数均要比去年情况好，大部分农民都表示很可能高产。（华瑞信息）

3、安徽省一些中小型棉纺厂一改往年端午节不放假的惯例而进行短时间放假。面对今年低迷不改的纺织行情，一些棉纺厂选择在法定节假日期间短时间放假已成为常态。（农产品期货网）

4、6月份以来港口询价、出货以低品质人民币报价的美棉、2018/19年度印度陈棉及少量巴西棉为主，高品质、高指标、高升水的保税棉和清关棉则看货、销售比较冷清。（华瑞信息）

5、青岛某进口企业表示，2020年下半年最火的肯定是保税库、非保税库，不仅大量的2019/20年度美棉需要存放，而且6/9月船期2020年澳棉、9/12月份2020年度巴西棉及11/12月船期美棉、印度棉等或“起飞”或“排队”候机。（华瑞信息）

6、由于无法生产足够的无杂质并有质量保证的精制糖(Refine Sugar)，今年缅甸糖出口滞销。目前国内市场需求量下降，又找不到销路，市场上已囤积了很多货。（农产品期货网）

7、截止6月上半月，南巴西累计入榨甘蔗1.87亿吨，同比增8.77%；累计产糖1056.9万吨，同比

增 57.09%；累计产乙醇 80.4 亿升，同比-2.03%。累计入榨甘蔗同比增幅，越来越小，这意味着干旱的影响越来越明显。（农产品期货网）

8、糖业是印度第二大农业产业。印度全国合作糖厂联合会常务董事说，去年降雨丰富水库储量充足，因此，印度 2020-21 年(10 月-9 月)的糖产量增长或逾 14%，糖产量将达到 3120 万吨，而 2019-20 年的产量预估为 2720 万吨。（农产品期货网）

9、据统计，2020 年 5 月份我国饮料产量为 1565.3 万吨，环比增加 11.60%，同比增加 0.80%；今年累计我国软饮料总产量为 5999 万吨，同比减少 12.60%。（糖业协会）

10、印度境内，蝗群已经到达拉贾斯坦邦，据观测有向中央邦、马哈拉施特拉邦等白糖主产区移动的趋势。而印度最大的食糖产区就是马哈拉施特拉邦，当地甘蔗糖份高，产糖率高，蔗价低，所以该邦制糖生产成本在印度是最低的。（糖业协会）

11、各大轮胎巨头对于 2020 年的预测均持悲观态度。市场需求疲软，终端销售日益衰落，进而引发产能的巨大波动。可以预料，未来几年将是全球轮胎行业的大调整期，整合、重组、裁员、兼并措施不断，也许全球轮胎市场将集体进入一个洗牌期。（橡胶期货网）

12、统计局：中国 5 月外胎产量同比下降 4.6%。目前库存依旧处于高位。（中国橡胶网）

13、6 月第一周(1 日-7 日)日均零售 2.57 万辆，同比下降 10%，环比下降 20%，走势稍有回落的态势。6 月第二周(8 日-14 日)日均零售 3.66 万辆，同比下降 17%，环比 5 月第二周增长 1%，走势相对平稳。随着 3 月-5 月刚需以及之前被抑制的需求基本得到释放，再加上 6 月气温快速升高，车市进入传统淡季，6 月零售销量或呈季节性回落。（天然橡胶网）

14、截止 6 月 18 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 66.79%，环比上涨 10.37%，同比下跌 1.84%；全钢胎厂家开工率为 70.33%，环比上涨 6.21%，同比下跌 3.30%。（橡胶技术网）

15、前两个月，国内轮胎产量受到严重冲击，只达到 8087 万条，同比去年下降 27.3%，两个月产量只稍稍高出去年单月产量水平，3 月产量达到 7140 万条，同比降幅收窄至 6.5%，但降幅仍然偏大，而 4 月最新数据显示，轮胎产量环比继续下降，来到 6661 万条，同比降幅再次扩大到 9.7%，前四个月累计产量 21807 万条，同比去年的 26036 万条，下降 16.2%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

假期因素，wind 数据暂未更新~

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。