

新世纪期货盘前交易提示（2020-6-30）
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：螺纹产量再次触及天花板，上周小幅回升至 400.31 万吨，达到历史高位。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 367.8 万吨。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。上周螺纹钢社库增 12.37 万吨至 767.89 万吨，厂库增 20.14 万吨至 320.78 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，短期钢材需求转弱，赶工力度有所减小，可能会出现阶段性库存增加情形，近期走需求转弱逻辑。</p> <p>铁矿：国内矿山的逐渐复产，内矿供应有所增加至 43.13 万吨/天。北方六港到港总量为 1166.4 万吨，环比增 129.6 万吨，到港量持续回升。港船舶数仍然比较高，压港问题仍在。外矿发运量近期整体呈回升态势，国内到港量也有所增加。日均疏港量 319.67 万吨，环比增 9.38 万吨，近期疏港继续增加，但到港铁矿较多，港口库存总量已出现累库。东北、华东、沿江、华南由于到港增量而使得库存增加，后期压港问题仍在。高螺纹产量也意味着产量增量边际递减，铁矿需求已至阶段性顶部。铁矿供应最紧的时候或已过去，铁矿石后期供需偏紧关系有望改善，铁矿石盘面回落风险加大，主要关注梅雨季需求和海外矿山发运情况。</p>
	铁矿石	回调	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
农产品	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> <p>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</p>
	菜粕	震荡	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	
	菜油	偏强震荡	

	豆一	震荡	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。
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡偏弱	<p>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预逐渐走完，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，尤其涤短压力非常小，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。</p> <p>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。</p>
	软商品	棉花	偏空
橡胶		震荡	<p>橡胶: 沪胶期价跌破均线支撑。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。</p> <p>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。</p>

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、国际不锈钢论坛预测：2020年全球不锈钢消费量下降7.8%。日前，国际不锈钢论坛预计，受新冠肺炎疫情对全球经济产生的巨大影响，2020年全球不锈钢消费量将达到4124万吨，比2019年减少347万吨，同比下降7.8%。据此前国际不锈钢论坛统计，2019年全球不锈钢粗钢产量为5221.8万吨，同比增长2.9%。其中，除了中国大陆增长约10.1%至2940万吨外，其他地区均有不同程度的下降。此外，国际不锈钢论坛预计，2021年全球所有地区的不锈钢消费将因新冠肺炎疫情结束而V型恢复，消费量预计增长328万吨，增幅近8%，达4452万吨。

2、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。

3、荣程钢铁集团天荣公司轨道衡标签识别系统及数据互通项目投入使用。近日，荣程钢铁集团天荣公司厂区内铁路运输轨道衡标签识别系统投入使用。这套系统的投用将大幅提升厂区内轨道线路利用率，为进一步提升天荣公司“公转铁”运输比例奠定了基础。天荣公司信息自动化处负责人表示，升级后的轨道衡实现了车厢重量与车厢号匹配准确率100%，节约了80%的人力成本。

4、张志祥：未来5年实现建龙集团钢铁板块1亿吨的目标。张志祥表示，未来5年，建龙集团将通过并购、参股、管理模式输出等途径，实施兼并重组，实现建龙集团钢铁板块1亿吨的目标（控股5000万吨，参股5000万吨）。同时，汇聚行业优势资源，加强与政府联动，建设一批具有产业特色的集群。

5、中企获俄罗斯1.95亿煤炭港口基建大单。据俄罗斯卫星通讯社日前报道，中企中国交建（莫斯科分公司）以19亿卢布（约合人民币1.95亿元，含增值税）成功拿下俄罗斯苏霍多尔煤炭港口项目。据悉，该项目计划建造煤炭吞吐量高达2000万吨的港口，以帮助俄罗斯加大对中国等亚太地区国家的煤炭出口。

6、中国铁矿石价格大跌，因供应忧虑缓解。澳新银行（ANZ）周一在一份报告中称，周一大连铁矿石价格大幅下滑逾3%，因迹象显示巴西铁矿石供应回升，这令供应忧虑缓解。报告指出，淡水河谷公司认为其能在今年下半年提升铁矿石产出，而巴西官方公布的数据也显示，该国6月铁矿石发运量已经反弹。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、6月29日：内蒙古荣信化工，年产40万吨的乙二醇装置因技术整改，计划明天短停2-3天。（隆众资讯）
- 2、截止到本周一华东主港地区MEG港口库存总量在130.94万吨，较上周一增加1.04万吨，较上周四增加1.14万吨；详细来看：张家港75.94万吨，太仓16.3万吨，宁波16.6万吨；上海及常熟9.5万吨；江阴及常州12.6万吨。（隆众资讯）
- 3、东北一套250万吨PTA其中一条生产线于昨晚投料（恒力石化），计划近两日出合格品。后续进度将继续跟进。（隆众资讯）
- 4、中泰石化120万吨PTA装置端午假期停车，预计7月初重启。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、印尼国家石油公司PT Pertamina首席执行官Nicke Widyawati对议会称，公司将从明年6月开始生产3000桶/日由100%棕榈油制成的“绿色”柴油。（来源：cofeed）
- 2、美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至6月18日的一周，中国买家采购56.6万吨美国大豆，低于上周的135.3万吨。当周中国买入17.25万吨美国陈豆以及39.3万吨新豆。作为对比，上周中国买入32万吨美国陈豆以及103.3万吨新豆。（来源：cofeed）
- 3、美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比增长15.0%，上周是同比增长14.4%。截止到2020年6月18日，2019/20年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为1288.1万吨，高于去年同期的815.7万吨。当周美国对中国装运8.4万吨大豆，上周对中国装运6.6万吨大豆。（来源：cofeed）
- 4、海关数据显示，2020年5月中国大豆进口937.69万吨，较4月份671.45增加266.24万吨，环比增幅39.65%，较去年同期734.18增加203.51万吨，同比增幅27.72%。（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、越南国家纺织服装集团（Vinatex）表示，市场需求将从今年三季度开始恢复，预计2020年全年纺织服装出口可能比2019年下降20%。（农产品期货网）
- 6、今年5月份中国进口糖浆大类（商品税则号17029000）达10.9万吨；2020年1-5月累计进口量达40.38万吨，远高于2019年全年的16.7万吨。（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、根据泰国海关最新公布的数据显示，泰国5月份天然橡胶出口量为42.51万吨(含乳胶及混合胶)，环比下降7.91万吨，跌幅15.69%，同比去年同期大涨22.16%。（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

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/6/30						
	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	3580	3580	0.00%	3574	-6	2010
铁矿石	798	798	0.00%	743.5	-55	2009
焦炭	2200	2200	0.00%	1890	-310	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1180	-330	2009
玻璃	1458	1458	0.00%	1478	20	2009
动力煤	565	565	0.00%	546.4	-19	2009
沪铜	48770	48770	0.00%	48570	-200	2007
沪铝	14100	14100	0.00%	13985	-115	2007
沪锌	17340	17340	0.00%	16935	-405	2007
橡胶	9975	9975	0.00%	10150	175	2009
豆一	4950	4950	0.00%	4841	-109	2009
豆油	5790	5790	0.00%	5628	-162	2009
豆粕	2690	2690	0.00%	2805	115	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	4964	244	2009
玉米	2180	2180	0.00%	2093	-87	2009
白糖	5400	5400	0.00%	5004	-396	2009
郑棉	11863	11863	0.00%	11700	-163	2009
菜油	8060	8060	0.00%	7451	-609	2009
菜粕	2290	2290	0.00%	2316	26	2009
塑料	6875	6875	0.00%	6900	25	2009
PP	7725	7725	0.00%	7451	-274	2009
PTA	3560	3560	0.00%	3654	94	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2678	-22	2012
甲醇	1575	1575	0.00%	1757	182	2009
乙二醇	3480	3480	0.00%	3618	138	2009
PVC	6260	6260	0.00%	6165	-95	2009

注：假期因素，这几日现货数据不变

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。