

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-10）

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
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6000	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3050	持有	2020.07.02

二、市场点评

黑色产业	螺纹	震荡偏多	螺纹：唐山钢厂限产加严，供应压力有所缓解，上周螺纹产量小幅回落 12.32 万吨至 388.43 万吨，从高位有所回落。需求受雨季影响明显回落，但由于尚有成本支撑，叠加资金宽松和雨季后需求恢复的预期，盘面情绪较好。上周螺纹钢社库增 17.48 万吨至 817.07 万吨，厂库降 2.29 万吨至 341.31 万吨，钢厂出库放缓。钢材供给产量在限产下有所打压，叠加未来需求增加预期，技术上，RB2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 企稳反弹，红柱小幅放大。操作上建议，多单跌破 3670 出场。 铁矿：受新一批超万亿专项债额度下达以及股市大涨影响，铁矿石领涨。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 1245.3 万吨，环比减少 14.7 万吨，到港量高位。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 315.38 降 4.2, 处于高位。全国进口铁矿石库存总量 10808.75 万吨，环比增 27.65 万吨。受宏观情绪带动，以及终端需求韧性叠加库存绝对值处于历史低位，对价格形成底部支撑，铁矿价格走势明显转向。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	盘整	
	焦炭	回调	
	动力煤	偏多	
农产品	豆粕	震荡偏强	豆粕：美国大豆种植面积小于预期，且气象预报显示中西部地区未来几周将会出现高温干燥天气，可能影响大豆作物生长并降低潜在产量。不过，美国疫情形势严峻，中美关系不确定性仍较大。另外，美豆即将进入关键的生长期，对天气越来越敏感，天气炒作或将升温，短线美豆或偏强运行。国内进口大豆盘面榨利不佳，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，天气转热，水产养殖进入季节性旺季，美豆反弹后，中下游也集中备货，豆粕需求回升明显，油厂提价意愿增强。香港正式实施国安法，中美关系不确定性仍较大，美豆天气炒作随时可能出现，预计豆粕震荡偏强运行。 油脂：美豆上涨叠加巴西大豆供应趋于紧张令大豆升贴水维持坚挺，导致国内大豆的进口成本升至高位。市场机构预计马棕 6 月产量环比增 5-9%，低于此前 SPPOMA 22.73% 的预估，印尼政府将从国家预算中拨出 1.95 亿美元，补贴棕榈油生物柴油的生产商，以提振由新冠疫情引发的经济，均提振市场信心。不过，
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	
	菜油	偏强震荡	
	豆一	震荡	

	豆二	震荡偏强	国内进口大豆到港量庞大及夏季天气巴西大豆容易发生热损情况下油厂开机率则将维持超高水平，油厂压榨量将处于高位，预计未来豆油库存将会保持升势，豆棕价差过低不利于棕油消费，近期港口食用棕油库存也将延续回升，预计油脂整体走势或仍处于偏强态势，同时需关注中美关系以及美豆天气的不确定性。
能源化工品	PTA	震荡	PTA: 当前 PTA 短期主要矛盾在于供需边际转弱和宏观油价驱动向上的博弈。成本端方面，国际油价仍处高位调整之际，宏观情绪利好，有望继续上涨，PTA 加工费完成了通过油价抬升的压缩路径，维持在 700 元/吨左右，上半年投产压力对期现持续打压，疫情复工后，相对其他化工品 PTA 的反弹相对偏弱，另一方面产业链库存压力和终端爆发性需求较少，整体使得中长期的 PTA 估值已经偏低。虽然短期聚酯产销持续相对羸弱，但是织造终端的库存压力没有进一步增加，7 月可能市场仍处调整，PTA 大跌概率已经很小，下游需求在淡季持续性维持下去，则有望在下月走出单边上涨行情，建议单边逢低买入。
	EG	震荡	EG: 乙二醇盘面和现货仍处上下调整之际，当下宏观和油价驱动向上，自身供需边际走弱，主要是因为随着国内煤企检修装置逐渐恢复，近期聚酯产销羸弱。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 131 万吨，环比上周四小幅上升 1 万吨，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，乙二醇缺乏驱动，上下空间狭小，建议单边观望。
软商品	棉花	震荡偏弱	棉花: 降息带来的流动性溢出、USDA 大幅调低种植面积、国储轮出设置了较高的熔断价格，支持了 7 月初棉价的反弹。但期价对 12000 整数位的挑战遇到较强阻力，目前看来倾向重复 6 月初的走势，冲高后还是选择回落。 随着时间推移，市场也开始从另外角度来解读棉市：如果综合考虑收割面积和单产的话，美国棉花产量降幅预计将有限，何况市场对种植面积数据的可靠性还有保留；抛储依旧维持 100%成交，但国储的轮出总体上无疑是带空头色彩的，将提供更大的供应量，并且与储备棉轮出活跃形成鲜明对比的是新疆棉、地产棉、港口清关棉等现货的询价和成交却非常冷清。此外，美棉的上涨得益于中国的大量采购，对国内棉市而言，肯定会产生压制。再结合淡季下游产销低迷、产品累库的现状，对棉价很难长时间保持乐观。
	橡胶	震荡偏强	橡胶: 橡胶保持了震荡上行格局，期价创出 3 月以来的新高，量能也随之有所放大，后市仍可谨慎看高一线。 供应面上：泰国割胶因降雨及人工短缺导致新胶产量较少，低价和弱需求使得胶农延迟割胶，减产预期为橡胶提供上涨的动力；我国海南和云南版纳产区割胶进展也起色不大，推进缓慢，业界将产胶量明显改观的预期放在了 7 月中下旬。 消费上则存在一些亮点，公布的中国经济数据继续改善，当前国内轮胎市场运行趋稳，国家各部门密集出台政策刺激汽车消费，新能源汽车购置补贴政策延续至 2022 年底，多重利好政策支撑汽车市场恢复，有望减轻汽车消费淡季影响，特别是重卡销量的 V 型反弹，使人们对后市基建、物流拉动保持乐观。

金融

 沪深
300

震荡偏多

沪深 300 股指震荡收高 1.4%，上证 50 股指收高 0.35%，中证 500 股指收得涨幅 2.42%。贵金属、次新股、生物科技等板块涨幅领先，资金呈现净流入。银行板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为 79.51 亿元。股指强弱风格出现切换，指数领涨转向 IC。国内 SHIBOR3M 与 FR007 继续反弹，重视估值承压空间。指数波动率短端抬升。CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波指上行，市场观点认为波动加剧。三大股指期货主力合约基差继续扩大。股指期货向上动能在衰竭，继续轻仓多单 IC 持有，压舱且不建议增持。国债方面开始关注低配机会。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、据中国证券报报道，国资入股 A 股公司的案例近期频现。据不完全统计，今年以来，已经有三十余家上市公司发布了国资入主的公告。此外，国资增持、战略投资上市公司的案例屡见不鲜。业内人士表示，A 股市场环境和国资深化改革两方面因素叠加，推动国资入股上市公司的热潮。对于相关上市公司而言，国资注入后有望在提高上市公司治理水平、纾解资金流动性困境及导入战略资源等方面发挥积极作用。
- 2、据中国证券报报道，随着 7 月 22 日科创板首批上市公司限售股解禁日临近，7 月 A 股限售股解禁压力的关注度明显上升。业内人士指出，近期 A 股市场放量推升，做多情绪较前期显著升温。叠加减持制度安排的缓冲预期，机构认为解禁不会对二级市场构成较大压力。
- 3、香港万得通讯社报道，欧美股市多数收跌。美国三大股指收盘涨跌分化，道指收跌近 1.4%，标普 500 指数收跌近 0.6%，纳指收涨逾 0.5%。中概股涨跌分化，蔚来汽车涨超 13%。能源股跌幅居前，科技股多数上涨。欧洲股市全线收跌，英国富时 100 指数跌 1.72%。
- 4、香港万得通讯社报道，标普 500 指数 11 大板块涨跌各异，2 大板块收涨，9 大板块收跌；非日常生活消费品板块领涨，其次是信息技术板块；能源板块领跌，其次是金融板块和工业板块。
- 5、中国 CPI 涨幅连续收窄、PPI 降幅持续扩大态势出现反转。6 月 CPI 同比涨 2.5%，终结连续 4 个月涨幅收窄态势，预期涨 2.6%，前值涨 2.4%。6 月 PPI 同比降 3%，结束连续 4 个月降幅扩大趋势，预期降 3.1%，前值降 3.7%。
- 6、惠誉发布中国房地产市场观察报告称，5 月中国房屋新开工面积为 1.564 亿平方米，几乎已恢复到一年前水平。与此同时，近期楼市成交也有所回暖，高频成交数据显示，6 月部分二线城市和三线城市的总销售面积同比分别增长 26.4%和 7.3%，显示销售继续反弹。

黑色产业链

- 1、6 月挖掘机销量同比涨幅 62.9%。2020 年 1-6 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 170425 台，同比涨幅 24.2%。国内市场销量 155893 台，同比涨幅 24.8%。出口销量 14532 台，同比涨幅 17.8%。2020 年 6 月，共计销售各类挖掘机械产品 24625 台，同比涨幅 62.9%。国内市场销量 21724 台，同比涨幅 74.8%。出口销量 2901 台，同比涨幅 7.6%。
- 2、中钢协：5 月原燃料采购成本升降不一。煤焦类产品采购成本继续下降，进口粉矿和废钢采购成本环比回升。1、炼焦煤采购成本环比下降；2、喷吹煤采购成本环比下降；3、冶金焦采购成本环比下降；4、国产铁精矿采购成本环比升高；5、进口粉矿采购成本环比升高；6、废钢采购成本环比升高。
- 3、央行：要把握好信贷投放节奏 确保信贷资金平稳投向实体经济。各金融机构要把支持稳企业保就业作为当前和今后一段时期工作的重中之重。要把握好信贷投放节奏，与市场主体实际需求保持一致，确保信贷资金平稳投向实体经济。要着力提升小微金融服务能力，重点支持制造业、战略性



新兴产业等，提高制造业中长期贷款占比。对普惠小微贷款要应延尽延。要加大小微企业信用贷款支持力度。

4、工信部、自然资源部下达 2020 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标。工信部、自然资源部将 2020 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标下达给中国稀有稀土股份有限公司、五矿稀土集团有限公司、中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司、厦门钨业股份有限公司、中国南方稀土集团有限公司、广东省稀土产业集团有限公司。2020 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标分别为 66000 吨、63500 吨。

5、深圳 6 月二手房成交创四年新高。从疫情中恢复最快的深圳楼市，上半年走出了一波独立行情。刚刚过去的 6 月，深圳二手房成交过万套，上半年共成交 4.4 万套，直逼 2015 年“牛市”的成交量，并创下了 2016 年以来的新高。疫情进入常态化防控后，货币政策宽松，资金部分流向楼市，尤其是限购门槛相对较低的深圳，成了全国买家眼中的“香饽饽”。

化工产业链

1、原油(WTI)下跌，因美国疫情失控打压能源需求前景和俄罗斯对减产失去耐心。美元反弹和股市下跌也施压油价。高盛将 2020 年布伦特原油价格预期上调至 40.51 美元/桶；WTI 原油价格预期上调至 36.88 美元/桶。（金十资讯）

2、截至 7 月 9 日江浙地区化纤织造综合开机率为 61.07%，环比下降 0.92 个百分点。近期内外销订单整体缺乏，织机开机率整体延续下滑势头。我们认为未来两周是非常关键的时期。若企业订单无明显好转，再加上高温天气影响，行业减停产范围或加速扩大，7 月底或出现一波比较集中的停工降负动作。具体到各专业生产基地来看，盛泽地区喷水织机平均开机率 62.23%，主流开机率在 5-8 成，部分较高 9-10 成、部分较低 3 成；常熟地区经编企业平均开机率 70.00%，主流开机率在 6-8 成、少部分企业满负荷运行；绍兴地区圆机开机率为 33.77%，主流开机率在 3-5 成、少数较高开机率在 7-8 成、部分厂家停工放假；海宁地区经编平均开机率为 68.77%，主流开机率在 6-8 成，少数企业满负荷运行；长兴地区喷水织机平均开机率 65.38%，多数企业开机率在 6-7 成、部分较高 8-10 成、部分较低 5 成附近。（隆众资讯）

农产品产业链

1、印度主要食用油精炼商 Adani Marmar 的副总经理 Angshu Mallick 表示，在 2019/20 年度（11 月至 10 月），印度棕榈油进口量可能降至 750 万吨，比上年减少 20%。根据印度炼油协会（SEAI）的数据，这将是创下 2010/11 年以来的最低进口量。Mallick 称，在疫情封锁措施解除之后，酒店和餐馆的运行模式和我们预期的不一样。人们没有像以前那么出去吃饭。（来源：cofeed）

2、据外电消息，印尼总统佐科·维多多（Joko Widodo）支持提高生物柴油标准，以实现长期气候目标，尽管最近出现了资金等问题。（来源：cofeed）

3、据外电消息，Kenanga Futures Sdn Bhd 的首席执行官 Azila Abdul Aziz 表示，随着全球继续放松抗疫封锁措施，预计今年下半年全球毛棕榈油需求将增加。（来源：cofeed）

4、据美国农业部海外农业局发布的最新参赞报告显示，2020/21 年度中国大豆产量预计为 1800 万吨，比早先预测值高出 70 万吨，因为补贴率稳定，大豆种植期间豆价上涨。2020/21 年度中国大豆播种面积预计为 950 万公顷，比上年增加 40 万公顷。（来源：cofeed）

软商品

1、青岛、张家港、上海、广州等地的棉花贸易商认为，4/6 月份澳棉 SM 1-5/32、GM 1-5/32 的基差达到 2300-2500 点，大幅高于美棉、巴西棉、乌棉，而且中澳关系持续恶化，而澳大利亚高品质棉花“好酒不怕巷子深”，仍被中国买家大面积“预订”，有些出人意料。（华瑞信息）

2、今年一季度，英国服装进口量同比下降 12%。不过，由于进口单价飙升 15.5%，进口额同比增长 1.7%。孟加拉国在第一季度成为最大的供应商，中国市场份额继续微跌，特别是机织服装类别。

（农产品期货网）

3、截止到 2020 年 7 月 5 日 24 点，2019 棉花年度全国共有 962 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 23435186 包，528.9428 万吨。（WIND）

4、得州西部天气干热，干旱继续影响新棉生长，前期有降雨的棉田生长正常，而遭遇大风冰雹的棉田生长有些困难。（华瑞信息）

5、最近几周，虽然印度棉价格大幅下跌，但由于棉花含杂多、纺纱效率低，越南纺织厂还是采购了大量美棉，对印度棉不闻不问，说明现在印度棉与其他品种的价差还不够大。（农产品期货网）

6、截至 2020 年 6 月底，本制糖期全国累计销售食糖 709.61 万吨（上制糖期同期销售食糖 761.29 万吨），累计销糖率 68.13%（上制糖期同期 70.75%）。（农产品期货网）

7、据一家贸易机构透露，本榨季截止目前，印度糖厂已签约出口 520 万吨糖，其中 450 万吨已发运。（农产品期货网）

8、根据印度农业部发布的信息，大批沙漠蝗虫已经通过首都新德里和北部哈里亚纳邦进入印度最大的甘蔗种植地区—北方邦。（农产品期货网）

9、圣保罗北部的 São Sebastião 港口，在历经 15 年的停滞之后，今年再次恢复食糖的出口业务。估计今年整个港口向外发运袋装和散装原糖各 25 万吨。前两周在桑托斯港口排队等候的糖船，装船期长达 45 天，迫使出口企业寻找其他港口，桑托斯港口的拥堵也是 ICE7 月合约交割量才 25 万吨的根本原因之一。

（糖业协会）

10、《目录》调整后，立刻出现巨量（传闻超过千万吨）备案申请涌向土畜商会，且有大量进口贸易商表示有意加入备案行列。但截至目前，未有贸易商或加工糖厂报备获得通过，有“婉拒”白糖进口申请的说法传出。设置一个缓冲期或者缓冲形式是完全可能的。将进口权限还给市场是大势所趋，但配额外逐步放开至市场化应该需要 2—3 年时间。（农产品期货网）

11、据隆众统计，截止 7 月 2 日当周，半钢胎样本厂家开工率为 67.95%，环比上涨 0.34%，同比下跌 3.34%；全钢胎样本厂家开工率为 71.39%，环比上涨 0.75%，同比下跌 0.71%。（橡胶期货网）

12、ANRPC：2020 年上半年全球天胶消费量下降 15.7%。（中国橡胶网）

13、截至 6 月 19 日，青岛保税入库率大于出库率，区内外库存环比累库约+1.2%。（天然橡胶网）

14、5 月美国轮胎进口量同环比持续下降。（橡胶技术网）

15、7 月 2 日，上期所及其子公司上海国际能源交易中心(简称上期能源)发布公告，下调不锈钢、天然橡胶和 20 号胶期货交易手续费。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/10						
	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	3630	0.55%	3684	54	2010
铁矿石	808	819	1.36%	786.5	-33	2009
焦炭	2150	2150	0.00%	1877.5	-273	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1204	-306	2009
玻璃	1478	1478	0.00%	1537	59	2009
动力煤	592	592	0.00%	555.8	-36	2009
沪铜	49930	50680	1.50%	50420	-260	2007
沪铝	14320	14480	1.12%	14490	10	2007
沪锌	17380	18040	3.80%	17530	-510	2007
橡胶	10475	10575	0.95%	10515	-60	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4770	-380	2009
豆油	5970	5980	0.17%	5774	-206	2009
豆粕	2840	2840	0.00%	2914	74	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	4988	268	2009
玉米	2180	2190	0.46%	2143	-47	2009
白糖	5390	5390	0.00%	5190	-200	2009
郑棉	12073	12076	0.02%	12000	-76	2009
菜油	8300	8340	0.48%	7722	-618	2009
菜粕	2350	2350	0.00%	2382	32	2009
塑料	7500	7425	-1.00%	7220	-205	2009
PP	7925	7925	0.00%	7633	-292	2009
PTA	3565	3550	-0.42%	3550	0	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2778	78	2012
甲醇	1605	1605	0.00%	1777	172	2009
乙二醇	3460	3465	0.14%	3480	15	2009
PVC	6535	6535	0.00%	6560	25	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。