

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020年7月16日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-16）

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
p2101	多	5110-5140	5170-5190	5400	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	震荡	螺纹：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。进入 7 月以来，梅雨天气对螺纹钢下游需求有一定影响，现货市场成交有所转弱，价格有所松动。上周螺纹钢社库增 19.77 万吨至 817.07 万吨，厂库降 2.29 万吨至 341.31 万吨，库存积累速度开始放缓。钢材供给产量在限产下有所打压，叠加未来需求强预期，但近期建筑钢材成交数据走差，螺纹或高位震荡，操作上建议，多单跌破 3680 离场。 铁矿：受新一批超万亿专项债额度下达以及股市大涨影响，铁矿石大幅走强，已经完全偏离基本面。国内矿山的逐渐复产，内矿供应有所增加至 43.13 万吨/天。澳洲巴西铁矿发运总量 2167.6 万吨，环比上期减少 233.8 万吨，澳洲发货总量 1576.7 万吨，环比减少 142.7 万吨，巴西发货总量 590.9 万吨，环比上期减少 91.1 万吨，外矿发运量有所回落，北方六港到港总量为 1342.5 万吨，环比增加 97.2 万吨，到港量高位。日均疏港量 315.98，处于高位。全国进口铁矿石库存总量 10878 万吨，环比增 69.33 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，铁矿依旧维持强势格局。
	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：美国农业部发布的供需数据表现平平，报告对大豆市场影响中性略偏空。气象预报显示，未来两周美国中西部部分地区将会出现更多的高温干燥天气，不利于大豆作物生长，可能损及大豆产量。美国总统特朗普表示美国与中国的关系严重受损，中美关系不确定性较大。巴西大豆可售货源逐渐见底令其升贴水愈发坚挺，国内大豆进口成本较高，水产进入季节性旺季，生猪存栏缓慢恢复，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求持续改善，而油厂 7 月豆粕大多已提前预售，可销售货源有限，油厂挺价意愿较强，只是南方多省严重洪涝灾害影响豆粕提货，同时油厂开机率保持超高，沿海豆粕库存仍在持续增加，基本面利空因素仍在，预计豆粕震荡偏强运行，中美关系以及美豆产区天气都是不确定因素。 油脂：中性略偏空的 USDA 报告令美豆回调整理，但 7-8 月份美豆逐步进入关
	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	键的生长期，是天气炒作多发季节，容易出现天气炒作。马棕油 7 月出口转弱或令后期马棕面临较大的累库压力，加之随着季节性增产周期的推进，马棕月产量可能升至超高水平，马盘受压。巴西大豆可售货源逐渐见底令其升贴水愈发坚挺，国内大豆进口成本提升，不过大豆原料供应充裕，夏季大豆不易保存，需要尽快加工，油厂开机率维持高位，豆油库存恐将保持升势，而国内棕油库存仍处低位，菜油基本面坚挺令期货大涨或将带动油脂温和反弹，油脂市场整体或仍将处于震荡偏强运行格局。
	豆二	震荡偏强	
能源化工品	PTA	震荡	PTA: 上周盘面震荡下跌，截至周五 PTA 主力收 3546 元/吨，环比上周下跌 124 元/吨（3.38%），主要原因在于下游需求聚酯方面支撑减弱，成本端油价虽不减支撑，但是 PX 方面的开工回升、价格涨幅不及油价、跌幅超过油价，对 PTA 形成向下拉力，此外 PTA 自身的供应压力也有增加，整体使得在化工品种中 PTA 表现较弱。聚酯产销环比下跌大半，多以低价成交为主。中长期来说油价和宏观方面情绪向上，虽然短期供需边际走弱，但中长期 PTA 投产的打压价格已经较多，价格估值偏低，中长期建议逢低买入。 EG: 乙二醇上周盘面整体下跌，截至周五收盘 3479 元/吨。环比上周向下跌 136 元/吨（-3.76%），盘面和现货受到港口现货压力，累库超预期，当下港口库存即将步入 140 万吨，市场情绪偏悲观，加之聚酯需求短期走弱，补货和产销不及。即使宏观和油价短期驱动向上，乙二醇上涨比较受限。但是中长期来看，宏观和油价的调整是向上的，自身供需短期仍有支撑乙二醇自会寻找其上沿边际，当下价格打压较甚，下方空间十分有限，单边并不是较好选择，目前在（3400,3800）下沿，更适合逢低买入。
	EG	震荡	
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、得州干旱天气、国储轮出成交火热，构成了近段时间以来国内外期棉的支撑。但都是外围市场、政策刺激，缺少来自消费端的有效支持。 供应面短期利多因素已被市场充分反映，当下棉纺织需求处于淡季，纱企开机均同步下降，且产成品库存均保持在 30 天以上，下游终端需求订单严重缺乏，库存持续累库。此外，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。 供大于需的格局难以撼动，库存消费比将是 2007/08 年度以来的第二高，棉价再度调整，ICE 再下破 60 美分/磅，郑棉再次挑战 12000 都极有可能出现。中美关系仍构成市场一大隐忧，投资者关注双方政经上的冲突是否会影响美棉对华出口。 橡胶: 橡胶在相对高位做平台震荡，走平的均线显示近期行情缺乏方向性。橡胶消费最差月份已过，近月汽车在国家政府政策下销售状况提升，6 月汽车产销量均刷新历年同期新高。人们对后市基建、物流拉动保持乐观。但回暖过程或较为曲折，但轮胎销售持续保持低位运行，下游产品生产受，对天然橡胶拉动作用不大。 供应面来看，目前版纳原料产量稳定上量，部分区域恢复至正常水平，后期国内供应明显增长。泰国产区新胶产能释放，产区原料也在逐步增加。 市场多空掺杂，供需基本面相对稳定，期价受股市及原油市场影响较大，暂以强势整理行情看待。
	橡胶	震荡偏强	

金融

 沪深
300

震荡

沪深 300 股指震荡收低 1.29%，上证 50 股指收跌 1.02%，中证 500 股指收得跌幅 2.48%。机械设备、办公用品等板块涨幅领先，资金呈现净流入。半导体、互联网板块下跌，资金流出。两市北向资金净买入额为-27.06 亿元。国内 SHIBOR3M 和 FR007 继续反弹，重视估值承压空间。指数波动率保持上行。CBOE VIX 指数下调，CBOE 中国 ETF 波指小幅上升。三大股指期货主力合约基差大幅度缩窄。短期风险部分释放，IC 多单可微幅增持。国债仓位稳定。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、国家发改委网站 15 日消息，国家发改委等 13 部门近日联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》(简称《意见》)，支持 15 种新业态新模式健康发展。《意见》强调，鼓励发展新个体经济，开辟消费和就业新空间，积极培育新个体，支持自主就业，支持微商电商、网络直播等多样化的自主就业、分时就业。
 - 2、15 日，深交所发布创业板上市委 2020 年第 2 次审议会议结果公告，美畅新材、爱美客、蓝盾光电、杰美特四家企业首发过会。上市委对四位发行人均提出问询问题，主要涉及内控制度建设、经营合规性稳定性、业绩可持续性等方面。
 - 3、7 月 16 日港股投资日历：万科企业、上海医药、中国铁建等股除净日；港铁公司、复星国际、中国国航等股派息日；渤海银行、嘉兴燃气、凤祥股份今日上市；维达国际等股披露财报；红星美凯龙等股召开股东大会。
 - 4、7 月 16 日，大陆半导体代工巨头中芯国际集成电路制造有限公司将正式登陆科创板，成为国内首家同时实现“A+H”的科创红筹企业，也将成为 A 股科技股龙头企业和市值最高的半导体企业之一。
 - 5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市集体收高，道指收涨约 230 点，连涨四日；纳指涨 0.59%，标普 500 指数涨 0.91%。波音、雷神技术涨超 4%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.7%，亚马逊跌超 2%。特斯拉涨近 2%。美联储褐皮书称 7 月初美国经济出现复苏迹象，但前景仍高度不确定。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 1.84%。
 - 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.25%，京东涨 0.68%，百度跌 0.35%；金融界涨 93.3%，天地荟涨 28.15%，乐居涨 25.38%，中网在线涨 16.81%；小牛电动跌 10.66%，微博跌 1.05%，拼多多跌 2.32%，蔚来汽车跌 4.12%。
 - 7、美联储的褐皮书报告显示，由于许多州解除了封锁令，消费活动开始恢复，美国经济在 7 月初出现了复苏萌芽。
- 褐皮书显示，至 7 月初，几乎所有地区的经济活动都在增长，但仍然明显低于疫情爆发之前的水平。前景仍然高度不确定。所有地区的零售销售增长，车辆销售的反弹突出，食品与饮料销售持续增长。休闲与娱乐开支出现改善，但仍然远低于 2019 年同期水平。

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、Wind 数据梳理显示，今年上半年，挖掘机销量已超 17 万台，同比增逾 24%，已超 2010 年全年销量。同期重卡销量超 80 万台，同比增速亦达 23%。按照当前增速，2020 年挖掘机、重卡销量有望双双创出历史新高。

3、2020年7月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2130.71 万吨、生铁 1917.26 万吨、钢材 1980.03 万吨、焦炭 324.54 万吨。本旬平均日产，粗钢 213.07 万吨，环比下降 0.53%、同比增长 5.81%；生铁 191.73 万吨，环比增长 0.11%、同比增长 7.61%；钢材 198.00 万吨，环比下降 7.20%、同比增长 5.61%。

4、发改委：截至今年6月底各地已签约 PPP 项目中民间投资项目 1677 个。

7月14日，根据全国 PPP 项目信息监测服务平台数据，截至今年6月底平台已签约项目中民间投资项目共 1677 个，占全部已签约项目的 43%；其中，民营企业单独中标项目 831 个，联合体中标项目中民营企业控股项目 846 个。今年 1-6 月，各地新增已签约项目 144 个，其中民间投资项目 28 个。（我的钢铁网）

化工产业链

1、原油(WTI)上涨，因 OPEC+拟调降石油减产规模、EIA 原油库存大幅度减少。美股上涨和美元走弱也提振油价。EIA 称，上周美国原油库存减少 749.3 万桶至 5.317 亿桶，减少 1.4%，预估为增加 25 万桶。EIA 报告显示，上周美国国内原油产量减少 0 万桶至 1100 万桶/日。OPEC+文件显示，8—9 月 OPEC 将减产 770 万桶/日，伊拉克及其他产油国补偿性减产 84.2 万桶/日。俄罗斯能源部长称，俄罗斯生产商 8 月将比 7 月增产约 40 万桶/日，石油生产商可以非常迅速地提高产量。标普称，因油价下跌，全球油田服务业面临压力。（wind 资讯）

2、《报价信息》——PTA 今日逸盛石化美金价为 450 美元/吨。《装置开工》——当前 PTA 装置开工负荷 86.2%左右。恒力石化五号线 250 万吨装置整体负荷九成左右运行。福海创 450 万吨装置已提负，接近满负荷运行。（隆众资讯）

农产品产业链

1、印尼 2021 年生物柴油消费料为 1,000 万千升。（来源：cofeed）

2、马来西亚检验机构 Amspec Malaysia 周三公布的数据显示，马来西亚 7 月 1-15 日棕榈油出口量为 829,294 吨，较 6 月 1-15 日出口的 922,251 吨下降 92,957 吨，降幅 10.08%。（来源：cofeed）

3、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 周三公布，马来西亚 7 月 1-15 日棕榈油出口量为 831,155 吨，较 6 月 1-15 日出口的 914,120 吨下滑 9.1%。（来源：cofeed）

4、中国海关总署周二发布的统计数据显示，6 月份中国大豆进口量激增，主要因为从巴西进口的大豆大批到货。海关数据显示，2020 年 6 月份中国大豆进口量为 1116 万吨，较 5 月份的 938 万吨提高 19.0%，较去年同期的 651 万吨提高 71.4%。今年 1 至 6 月份中国大豆进口总量为 4504.4 万吨，较上年同期的 3819.2 万吨提高 17.9%。（来源：cofeed）

5、美国农业部周二发布的单日出口销售报告称，私人出口商对中国售出 129,000 吨大豆，在 2020/21 年度交货。（来源：cofeed）

软商品

1、7月10日 USDA 公布的全球棉花供需预测下调了美棉产量、美国 and 全球期末库存（同时 USDA 还坚定的认为中国棉花进口需求有望保持稳步增长），主要是受美国德州部分棉区持续干旱少雨影响。由于中国积极“落地”中美第一阶段贸易协议，大量签约进口 2020/21 年度美棉，因此美棉 2020/21 年度期末库存下调也顺利成章。但全球期末库存下调有些令人不解，或多或少存在着“阳谋”。近几年 USDA 调整数据的现象越来越频繁，调整幅度越来越大，公正度、可信度也越来越低。（华瑞信息）

2、截至 7 月 2 日，美国累计净签约出口 2019/2020 年度棉花 399.5 万吨，达到年度预期出口量的 111.28%，累计装运棉花 302.5 万吨，装运率 75.71%。整体出口表现在 10 年内都可称亮眼。其中，中国累计签约进口 2019/2020 年度美棉 84.0 万吨，累计装运美棉 48.0 万吨，装运进度慢于过往历史进度和整体均值，若后期中美贸易起纠纷可能会存在一定变数。国内外棉销售不畅，港口持续胀库可能也是中国装运进度缓慢的原因。（农产品期货网）



- 3、7月份以来，新疆喀什、库尔勒等地棉花总体长势良好，棉农对丰产信心较大。15日，库尔一位棉农介绍，目前，棉花株高普遍达到80公分以上，果枝在7-8台/株，底部已坐桃3-7枚/株，上部多数已现蕾或开花。该棉农表示，预计今年单产或在400公斤/亩以上，最低不输去年。（华瑞信息）
- 4、2020年1-5月，我国纺织品服装累计出口961.6亿美元，同比下降1.17%；其中服装出口382.1亿美元，同比下降22.8%。5月当月，受口罩出口带动，纺织品出口206.5亿美元，同比增长77.3%；服装出口89.1亿美元，同比下降26.9%。6月份中国纺织品服装出口290.3亿美元，同比增17.8%，其中服装及衣着附件出口同比减幅收窄至10.2%。（华瑞信息）
- 5、国家统计局数据，2020年1-5月，服装鞋帽、针纺织品类商品零售额4067亿元，同比下降23.5%；其中5月份服装鞋帽、针纺织品类零售同比减少0.6%。在新冠疫情冲击下，即使我国出台各项措施保稳定、保生产、保就业、保消费，但纺织、服装企业受到的冲击、打压从数据上得到体现。内需市场无法给予服装、坯布、棉纱价格和消费以有力的支撑才是整个产业疲弱的关键。（农产品期货网）
- 6、当前，正值巴西压榨高峰。6月下半月，甘蔗压榨量4393万吨，同比下降7.73%；食糖产量273万吨，同比提高23.34%；制糖比例47.42%，去年同期为37.06%。截至7月底，累计甘蔗压榨量2.29亿吨，同比提高5.2%；累计食糖产量1330万吨，同比增加48.75%；制糖比例46.42%，去年同期为34.66%。（农产品期货网）
- 7、印度食糖出口仍然有望创十年以来新高。印度糖厂协会（ISMA）会长Avinash Verma对媒体表示，未来几个月可印度食糖能进一步出口，在下一榨季开始之前，总出口量将达到530-540万吨，此前目标为600万吨。截至6月末，印度已出口了490万吨糖。（农产品期货网）
- 8、南宁糖业发布2020年半年度业绩预告称，公司预计上半年实现净利润3800万-4300万元，同比增长107.63%-108.63%，防疫物资贡献较大利润。（农产品期货网）
- 9、自6月28日普洱市江城牛保河保护区与老挝接壤的边界沿线发现黄脊竹蝗入侵灾害，后普洱市宁洱县、西双版纳傣族自治州勐腊县局部区域也发生危害。云南省林业和草原局7月10日对外通报，目前黄脊竹蝗灾害仍处于可控范围。但专家分析，云南省边境一线7月至8月份黄脊竹蝗爆发成灾的可能性大。（糖业协会）
- 10、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2020年7月7日，非商业原糖期货净多持仓为155572手，较前一周增加20671手，多头持仓为222050手，较前一周增加11023手；空头持仓为66478手，较前一周减少9648手，净多持仓连续十周增加。（农产品期货网）
- 11、据隆众统计，截止7月9日当周，半钢胎样本厂家开工率为66.64%，环比下跌1.31%，同比下跌3.55%；全钢胎厂家开工率为71.16%，环比下跌0.23%。同比下跌0.41%。（橡胶期货网）
- 12、中国汽车工业协会7月10日发布统计分析显示，2020年6月，汽车产销分别完成232.5万辆和230.0万辆，环比分别增长6.3%和4.8%，同比分别增长22.5%和11.6%。值得一提的是，本月汽车产销量均刷新了6月份产销量的历史新高。（中国橡胶网）
- 13、ANRPC最新发布的报告称，自1月中旬以来，天然橡胶价格异常下跌的关键因素是新冠肺炎疫情导致全球需求大幅下降。2020年上半年，全球天然橡胶消费量下降15.7%。占全球需求40%的中国，消费量下降了20.1%。（天然橡胶网）
- 14、6月越南出口天然橡胶11万吨，同比下降9.8%，环比增长46.9%；出口额1.3亿美元，同比下降25%，环比增长44.5%。（橡胶技术网）
- 15、目前国内橡胶储备库存量约有48万吨，下半年尚未有轮储或收储的消息。商业库存方面，基于供需平衡表，我们预计今年国内天胶商业库存会达到150万吨左右，较19年库存水平增长15万吨。全球库存方面，在经历19年的小幅去库后，今年疫情将导致全球库存再度明显累积，2020年

全球天胶库存预计会增至 366 万吨，创历史新高。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/16						
	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	3670	3640	-0.82%	3728	88	2010
铁矿石	863	856	-0.81%	832.5	-24	2009
焦炭	2150	2100	-2.33%	1882.5	-218	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1197.5	-313	2009
玻璃	1499	1499	0.00%	1604	105	2009
动力煤	590	588	-0.34%	562.8	-25	2009
沪铜	52200	52550	0.67%	0	-52550	2007
沪铝	14890	14820	-0.47%	0	-14820	2007
沪锌	18530	18490	-0.22%	0	-18490	2007
橡胶	10400	10500	0.96%	10565	65	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4775	-375	2009
豆油	5940	6090	2.53%	5934	-156	2009
豆粕	2840	2840	0.00%	2871	31	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5284	564	2009
玉米	2195	2200	0.23%	2149	-51	2009
白糖	5380	5387.5	0.14%	5182	-206	2009
郑棉	12191	12150	-0.34%	12055	-95	2009
菜油	8520	8560	0.47%	8066	-494	2009
菜粕	2310	2300	-0.43%	2328	28	2009
塑料	7375	7350	-0.34%	7230	-120	2009
PP	7850	7850	0.00%	7569	-281	2009
PTA	3500	3520	0.57%	3606	86	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2826	126	2012
甲醇	1650	1685	2.12%	1841	156	2009
乙二醇	3450	3490	1.16%	3579	89	2009
PVC	6710	6710	0.00%	6580	-130	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。