

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-24）
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
Y2009	多	5710-5760	5680-5700	6500	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3050	持有	2020.07.02
p2101	多	5110-5140	5170-5190	5700	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	偏多	<p>螺纹：在宏观和需求预期支撑下，螺纹盘面价格继续回升，期货升水持续扩大，后续需要现货驱动。供给方面，随着卷螺利润差进一步扩大，长流程螺纹产量有逐步收缩预期；唐山空气质量不佳，环保加码，螺纹产量小幅回落，产量收缩有利于供需格局改善，支撑钢价。需求方面，受长江流域降水影响，螺纹表观消费放缓。但从6月地产数据来看，当期地产端实际需求尚可，下半年用钢强度仍有保障，需求预期继续支撑产业链偏强逻辑。库存方面，螺纹总库存累积，厂库、社库同增，库存高于往年同期300多万吨。螺纹当前仍然受到预期驱动，操作上建议，前期多单不跌破3680持有。</p> <p>铁矿：在基本面和资金面的共同推动下，铁矿大幅拉涨，成为商品市场中最亮眼的品种之一。供应上，铁矿供应端恢复，四大矿山发运符合季节性预期，根据发运量推算，到港量数据后期将小幅回落，但仍保持高位震荡。需求方面，日均铁水产量小幅回落，预计仍难以明显下滑，预计后续疏港量将保持高位震荡，从而支撑铁矿需求。全国45个港口进口铁矿库存最近4周均出现了小幅的回升，有一定累库迹象，且压港船舶数增加较多。铁矿供需偏紧格局有所缓解，但由于总库存尚处于低位，对铁矿形成支撑，后续仍须关注成材需求恢复情况。</p>
	铁矿石	偏多	
	焦煤	盘整	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	调整	
农产品	豆粕	震荡偏强	<p>豆粕：美国大豆出口增加，主要销往中国，这带来乐观情绪。气象预报显示未来十天中西部地区将会出现有利降雨，提振美豆产量前景，且美国进一步对华为施压，粗暴干涉南海和香港等中国内政，中美关系仍较为紧张。考虑到美豆处于关键生长期，天气情况反复或令美豆波动频繁，但整体仍偏强运行。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，部分油厂8月货源也已销售过半，油厂挺价意愿较强，提振粕价，不过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。</p> <p>油脂：印尼、马来西亚和中国的强降雨激发供应忧虑。马来西亚气象部门预测，</p>
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	菜油	震荡偏强	

	豆一	震荡	雨季将持续到7月底,暴雨导致山洪暴发,迫使数百名村民撤离,且高频数据亦显示近来马来棕油出口有所改善。中加关系以及长江流域洪水都对其菜油供给产生冲击,国内菜油强势格局提振整个油脂板块。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。虽然中国还在买美豆,但中美关系不确定性较大,外加目前美豆处生长关键期,天气炒作频发,预计美国新豆上市压力显现之前,油脂整体将保持偏强走势。
	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 3556 元/吨,环比上周上涨 10 元/吨(+0.28%),近日 PX 价格有所上涨,下游聚酯工厂库存虽然有压力,但是已经不高,国际油价高位震荡,PTA 形成成本端向上驱动和供需支撑的形态,建议中长期逢低买入。当下下游需求聚酯方面支撑不强,成本端油价虽不减支撑,中长期来说油价和宏观方面情绪向上,虽然短期供需边际不强,但中长期 PTA 投产的打压价格已经较多,价格估值偏低,中长期建议持有单安全性更高。 EG: 乙二醇上周盘面上涨,截至周五收盘 3558 元/吨。环比上周上涨 79 元/吨(+2.27%),主要是沙特装置停车利好提振。近日现货基差有所走强,聚酯产销继续回暖,乙二醇底部空间渐显,期现向上前行。乙二醇面临相对较弱的现实情况,较高港口库存短期受到沙特装置停车有去库预期,煤企开工提升较慢,短期的供需边际没有继续转弱,仍有支撑。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,建议多单继续持有。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏弱	棉花: 郑棉高位震荡,日 K 线仍未脱离整数位的羁绊。棉花出疆运输有所受限,导致市场偏向于询盘和采购棉花内地库资源,且部分已挂单的新疆库资源陆续出现撤单情况,一口价成交增多;近期疫苗研制进展带来积极预期,同时市场对于经济复苏的信心增强,资金入市增多,利好商品市场。 但棉价最终以长上影报收,体现出整体市场供应仍相对宽松;下游纺企外单减少,内需回升缓慢,企业逐渐滑入亏损。低迷的产业需求决定了棉市整体疲弱,需求尚未明显改善的情况下,这些因素制约棉价继续走强,即使出现反弹也涨幅有限。
	橡胶	震荡偏强	橡胶: 橡胶日 K 线上阴阳相间,在 10500-10800 间无序震荡,缺乏方向性。近期国内轮胎市场开工率环比小幅下跌,进入多雨季节对轮胎内销市场形成冲击。目前产区原料产量稳定上量,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。 不过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。重卡销量良好,基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。由于轮胎销售低位运行,回暖过程或较为曲折。 近期市场多空掺杂,天胶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。

金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指震荡收跌 0.04%，上证 50 股指收跌 0.22%，中证 500 股指收得跌 0.01%。餐饮、军工等板块均资金流入，数字货币、金融科技板块资金流出。两市北向资金净买入额为-36.54 亿元。外围股市多数收跌。国内 SHIBOR3M 和 FR007 双双反弹，重视估值承压空间。股票指数波动率出现回调，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF 主力合约基差下滑，IH 和 IC 主力合约基差扩大。临近周末，今日仍建议观望为主，若 IH 大幅下跌激进投资者可将昨日平仓的多头补回。国债多头仓位暂不调整。
----	--------	----	---

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国家最高领导人：东北是世界三大黑土区之一，是“黄金玉米带”“大豆之乡”，黑土高产丰产，同时也面临着土地肥力透支的问题；一定要采取有效措施，保护好黑土地这一“耕地中的大熊猫”；要鼓励全国各地因地制宜发展合作社，探索更多专业合作社发展的路子来。
- 2、两市融资余额继续攀升。截至 7 月 22 日，沪深两市融资余额合计 13503.96 亿元，较前一交易日增加 54.66 亿元。
- 3、财政部：6 月国有企业营业总收入、利润总额年内首次实现月度同比增长，分别增长 7.1%、6%；上半年国有企业营业总收入同比下降 4.9%，利润总额同比降 38.8%；6 月末，国有企业资产负债率 64.6%，提高 0.3 个百分点。
- 4、工信部：二季度以来工业经济稳步回升，经济运行初步判断已回归到正常轨道；将编制工业企业技术改造升级导向计划，向金融机构再推荐一批重大的技术改造升级项目，下半年工业投资下滑将进一步收窄，如果把控好，年底有望回到正增长水平。
- 5、香港万得通讯社报道，周四欧美股市多数收跌，美国三大股指集体收跌，道指跌逾 350 点，纳指跌 2.29%，标普 500 指数跌 1.23%。科技股遭重挫，苹果、微软均跌超 4%，领跌道指。特斯拉跌近 5%，推特逆市收涨逾 4%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.01%，英国富时 100 指数涨 0.07%。
- 6、热门中概股多数下跌，阿里巴巴涨 0.04%，京东跌 2.13%，百度跌 1.34%；360 金融跌 19.61%，乐信跌 15.51%，蘑菇街跌 10.85%，人人网跌 9.7%，拼多多跌 2.12%，蔚来汽车跌 1.78%；安博教育涨 26.8%，朴新教育涨 4.82%。
- 7、美国劳工部报告称，美国上周首次申领失业救济人数 141.6 万人，创 3 周新高，预期 130 万人，前值为 130 万人。截至 7 月 11 日当周的续请失业金人数连续第 6 周回落。

黑色产业链

- 1、加快推进老旧小区改造，加大以县城为载体的城镇化建设。发挥财政资金撬动作用，建立公用事业项目合理回报机制，吸引社会资本投入，积极引导开发性政策性和商业性金融机构加大中长期信贷支持。要发展劳动密集型产业，为进城农民就近打工就业提供机会。
- 2、铁矿石价格推动巴西矿业收入增长。尽管受到新型冠状病毒的影响，铁矿石和黄金的高价格将帮助巴西采矿业在 2020 年保持与 2019 年相似的收入。2020 年第二季度，矿业公司的产值达到 390 亿雷亚尔（75 亿美元），比第一季度增长 9%。铁矿石占巴西矿产产量的 59%。
- 3、工信部：1-6 月，全国造船完工量 1758 万载重吨，同比下降 10.6%，比 5 月降幅收窄 10 个百分点；新承接船舶订单量 1247 万载重吨，同比增长 3.4%。上半年，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量以载重吨计分别占世界市场份额的 37.2%、67.5% 和 48.2%，继续保持国际领先。
- 4、楼市调控有必要 扩大供给是正道。支持调控的最大原因，在于房地产不是普通商品，有半垄断的特性，一旦被一部分购买力超强的投资者持续不断购买，将会形成一个既得利益群体，不利于普通民众。平准制度早就有，就是用政府投放的方式干涉经济，防止物资稀缺。在房市上，政

府也应该投入更多资源，政府应该支持开发商而不是限制开发商，提高房子的供给能力。

5、南京发布楼市新政：30%商品房源供给刚需家庭

优先保障本市户籍无房家庭的刚性购房需求，商品住宅项目向本市户籍无房家庭提供每批次不低于30%比例的房源。夫妻离异的，任何一方自离异之日起2年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。

9、宁波楼市新政：六区无房家庭可优先认购一套商品房

保障居民自住需求，抑制投机投资行为，《通知》明确符合条件的“无房家庭”可在市六区优先认购1套商品住房，该套住房要求在取得不动产权属证书满5年后方可转让。该新政从发布之日起实施。

化工产业链

1、原油(WTI)上涨，受疫苗希望和欧盟复苏基金提振，美元走弱和股市上涨也支撑油价，但API库存增加削减涨幅。API报告称，美国上周原油库存增加754.4万桶至5.31亿桶。预期减少195万桶。Descartes Lab称，上周美国汽油供应量达890万桶/日，为自3月中旬美国疫情升级以来最高水平。(wind资讯)

2、《报价信息》——PTA今日逸盛石化美金价为445美元/吨。《装置开工》——当前PTA装置开工负荷86.6%左右。《PX现货价与PTA加工费》——今日PX价格542.00USD，今日汇率7.0089，PTA原料成本2868左右，PTA加工费621左右。《成交资讯》——全天PTA成交活跃性一般，期货窄幅震荡，主流供应商09-55采购一周内主港货转现货，较昨日上调10，市场报盘基差继续走强，聚酯工厂询盘较少。月底前主港货源报盘09-55到-50，递盘09-60到-55，09-55多单成交。8月中上主港报盘09-40，递盘09-50到-45，成交09-45。非主流货源报盘09-75左右，递盘09-75到-80。仓单报盘09-50左右，递盘09-53左右，成交09-53到-51，买盘尚可。全天市场成交价格3465-3491，3465 3487 3491自提，3492仓单，8月成交3505。美金货暂无成交听闻。据不完全统计，全天市场总体交易量40k左右。(隆众资讯)

农产品产业链

1、印尼国家石油公司PT Pertamina首席执行官Nicke Widyawatj周四表示，公司将在年底前测试由3%棕榈油组成的喷气燃料的生产。(来源：cofeed)

2、棕榈油生产国委员会(CPOPC)称，由于劳动力短缺，且去年天气干旱及化肥用量减少，预计印尼和马来西亚等主要生产国的棕榈油总产量将在2020年下降。(来源：cofeed)

3、据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20年度(9月到次年8月)中国大豆进口量达到9800万吨，同比增加1600万吨。2020/21年度中国大豆进口量将会下滑到9600万吨，因为库存规模庞大，将会制约进口需求。(来源：cofeed)

据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，如果从目前开始天气条件正常，2020/21年度全球7种油籽产量预测数据将提高到4.5826亿吨，比上年减产的水平高出2930万吨。油世界称，2020/21年度可能出现油籽产量过剩，造成全球油籽库存增加500到600万吨。(来源：cofeed)

软商品

1、美国棉花生产报告显示，截至2020年7月19日，美国棉花现蕾率为73%，与去年同期持平，比过去五年平均值减少2个百分点。美国棉花结铃进度为27%，比去年同期减少2个百分点，比过去五年平均值减少5个百分点。美国棉花生长状况达到良好以上的占47%，较前周增加3个百分点，较去年同期减少13个百分点。(华瑞信息)

2、据越南棉花协会提供的情况，2020年6月越南棉花进口量为11.8万吨，环比减少7.1%，连续第三个月下降。1-6月累计进口棉花78.12万吨，同比减少3.6%。(农产品期货网)

3、6月，新疆棉花专业仓储库出疆发运量为31.04万吨，环比减少28.19万吨，但高于去年同期12.77万吨。2019年度(2019年9月-2020年6月)出疆棉公路与铁路共发运373.78万吨，同比增加109.59

万吨。（华瑞信息）

4、近期，纺织企业接单仍然十分困难，不少企业长时间没有订单只能停产放假，部分企业虽接到订单，但低廉的价格让企业陷入亏损境地。生存问题已经成为困扰企业的最大问题。（华瑞信息）

5、7月20日储备棉轮出销售资源8123.877吨，实际成交8123.877吨，成交率100%。平均成交价格11628元/吨，较前一日上涨27元/吨。（农产品期货网）

6、两名政府高级官员说，印度食品部已经提交了一份内阁报告，要求在2020-21年（10月-9月）将印度甘蔗公平报酬性价格（FRP）每100公斤提高10卢比，至285卢比。（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AvinashVerma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、据巴西港口船运情况统计，截止7月13日，巴西主流港口对中国食糖排船量为13.65万吨，较7月9日24.73万吨减少11.08万吨，中国主要进口商达孚13.65万吨（7月9日为13.65万吨）。（农产品期货网）

9、云南省普洱市黄脊竹蝗累计发生面积119244亩，而近日在西双版纳勐腊县也发现黄脊竹蝗灾害。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、2020年6月泰国出口糖大约55.98万吨，同比锐减39.17%；其中出口原糖30.55万吨，同比减少46.29%，主要出口至印尼和越南；出口低质量白糖约2.63万吨，同比下降67.03%；出口精制糖22.8万吨，同比下降16.12%，主要出口至越南。（农产品期货网）

11、据海关总署公布的数据显示，中国6月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)53.4万吨。中国1-6月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)313.3万吨，同比增加1.9%。（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、据隆众资讯统计，截止7月16日当周，半钢胎厂家开工率为65.46%，环比下跌1.18%，同比下跌4.73%；全钢胎厂家开工率为71.16%，环比持稳，同比下跌0.26%。（橡胶技术网）

15、截至2020年7月17日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为68.83%，较去年同期下滑6.11个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为64.74%，较去年同期下滑6.47个百分点。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/24						
	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	3680	3680	0.00%	3789	109	2010
铁矿石	870	873	0.34%	838	-35	2009
焦炭	2100	2050	-2.38%	2012	-38	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1236	-274	2009
玻璃	1520	1520	0.00%	1672	152	2009
动力煤	571	570	-0.18%	559	-11	2009
沪铜	52600	52010	-1.12%	52270	260	2008
沪铝	14500	14550	0.34%	14500	-50	2008
沪锌	18730	18480	-1.33%	18315	-165	2008
橡胶	10550	10500	-0.47%	10680	180	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4613	-537	2009
豆油	6520	6420	-1.53%	6310	-110	2009
豆粕	2960	2960	0.00%	2962	2	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5798	1078	2009
玉米	2220	2220	0.00%	2242	22	2009
白糖	5387.5	5387.5	0.00%	5128	-260	2009
郑棉	12271	12321	0.41%	12080	-241	2009
菜油	9390	9090	-3.19%	8629	-461	2009
菜粕	2390	2390	0.00%	2447	57	2009
塑料	7275	7275	0.00%	7035	-240	2009
PP	7725	7700	-0.32%	7454	-246	2009
PTA	3500	3500	0.00%	3568	68	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2878	178	2012
甲醇	1645	1645	0.00%	1772	127	2009
乙二醇	3555	3575	0.56%	3725	150	2009
PVC	6610	6610	0.00%	6545	-65	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。