

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-28）
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	3200	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。螺纹短期调整，但仍然受到预期驱动，操作上建议，前期多单不跌破3680持有。</p> <p>铁矿：北方六港到港总量为1510.2万吨，环比增加167.7万吨，近期铁矿石到港来到年内偏高水平，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，疏港量大幅回落，但仍在高位，预计仍难以明显下滑，从而支撑铁矿需求。全国45个港口进口铁矿库存最近5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，对盘面有一定的打压。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	盘整	
农	豆粕	震荡偏强	<p>豆粕：中国积极购买美豆，美国大豆销售数据持续表现强劲，但美国再将中企列入被制裁实体清单，无理关闭中国驻休斯顿总领馆，这令中美关系进一步紧张，市场担心影响到第一阶段贸易协议的执行，导致后期美国大豆进口受影响。另外美豆处于关键生长期，随时可能给豆价注入天气升水，美豆整体仍偏强运行。生猪存栏已连增6个月，水产养殖进入旺季，且相比杂粕，豆粕性价比优势明显，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求持续增加，而油厂现货可销售货源有限，部分油厂8月货源也已销售过半，油厂提价意愿较强。只是大豆到港</p>
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	

产 品	菜油	震荡偏强	庞大，月均到港量超千万吨，油厂开机率仍超高，利空豆粕市场，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： 印尼和马来报告称有强降雨，主要种植区的洪水扰乱了油棕果的收获以及运输，马来西亚种植园劳动力短缺，这或将都会影响棕油产量，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。中美紧张关系进一步升级，交易商担心后期美豆进口受影响，均对国内油脂市场构成提振。尽管大豆供应充裕，油厂开机率超高，但在中美关系紧张及美豆处于随时可能受天气影响的关键生长期的背景下，利多因素仍居于主导，油脂整体将保持偏强走势。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡偏强	
能 源 化 工 品	PTA	震荡	PTA： 全天 PTA 成交气氛一般，远月成交有所增加，仓单成交为主，7 月货源主流成交在 09 贴水 50 附近成交，成交价格在 3495-3500 附近。仓单 09 贴水 40-50 附近成交，成交价格在 3505-3515。。成本端方面国际油价高位调整，但是 PX 自身压力渐显，短暂随油价涨价后，油小跌时 PX 跌幅更大，减弱油价对 PTA 的向上引力，另外外贸订单维持一段时间的改善后，再次遇冷，给 PTA 带来浇水之令，虽然下方支撑较强，但是短期 PTA 涨幅受成本端和供需限制，多单并不是很顺利，中长期仍是逢低买入的趋势。 EG： 昨日聚酯产销 5 成，EG 内盘重心区间震荡，价格波动有限，场内贸易商换手操作居多，现货商谈相对僵持，基差较上周略有走弱，周间价差维持在 15 附近，8 下与 9 下 55 价差成交。昨日港口库存环比上周一增加 3 万吨，煤企恢复仍较慢，乙二醇供应端的压力在减弱，需求边际性不偏不倚，当下形成不敌之势。此外国际油价窄幅调整之际，对化工的作用亦不明显，但是煤头方面长久获得支撑，乙二醇成本方面形成向上动能，中长期逢低买入仍是大趋势。
	EG	震荡	
软 商 品	棉花	震荡偏弱	棉花： 郑棉连续向下调整，数次冲击 12000 整数位未果，后市向下寻求支撑的可能加大。截至 7 月底前，中国各主港保税+非保税棉花库存再次达到 58-60 万吨，普遍预测还将继续增加。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；国储拍卖价格由不断走高转为回落，不能给棉价提供更多动力。棉市的一些利多因素被需求暗淡一票否决，市场供应宽松的同时，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： 橡胶日 K 线上阴阳相间，在 10500-10800 间无序窄幅震荡，均线纷纷走平，盘整蓄势等待上攻机会。截至 2020 年 7 月 17 日，国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 64.74%，较上周上涨 0.59%，较去年同期下滑 6.47%。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。 橡胶消费最差月份已过，由于其低估值、手续费降低，近期受资金青睐，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。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，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 股指震荡收涨 0.51%，上证 50 股指收涨 0.16%，中证 500 股指收得涨幅 0.23%。贵金属、生物科技等板块资金流入，餐饮、免税等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-15.14 亿元。外围股市多数收跌。国内 SHIBOR3M 和 FR007 反弹，重视估值承压空间。股票指数波动率平稳，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF 主、IH 和 IC 主力合约基差均扩大。目前建议重视风险，增持防守策略仓位，优选比价交易。IH/IC 可在 0.48 附近建立多头仓位。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、国务院同意建立国务院推进贸易高质量发展部际联席会议制度，由商务部、发改委等 30 个部门和单位组成，职能包括统筹推进贸易高质量发展，研究审议相关工作方案和拟出台的重要政策等等。
- 2、中国 6 月规模以上工业企业利润同比增 11.5%，前值增 6%；1-6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 25114.9 亿元，同比下降 12.8%。
- 3、北向资金全天净卖出 15.14 亿元，为连续 3 日净卖出。中国中免遭净卖出 6.52 亿元居首，泰格医药被净卖出 2.89 亿元，此外中信证券、宁德时代均被外资减仓逾 2 亿元。海康威视获净买入 7.7 亿元，东方财富、恒生电子分获净买入 4.17 亿元和 2.98 亿元。
- 4、工信部：多措并举提振消费，全面实施内外销产品“同线同标同质”，加大公交、出租车等公共领域置换新能源汽车力度，开展新能源汽车下乡活动；推动制造业重大项目加快投资，加快 5G 等新型基础设施建设，推动制造业数字化网络化智能化转型。
- 5、香港万得通讯社报道，周一欧美股市涨跌不一，美国三大股指集体收高，道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.67%，标普 500 指数涨 0.74%。陶氏涨超 3%，领涨道指。科技股和黄金股走高，苹果涨超 2%，特斯拉涨近 9%，盎格鲁黄金涨超 9%。中概股方面，搜狗涨超 47%，腾讯向其发出初步非约束性收购要约。欧股多数下跌，英国富时 100 指数跌 0.31%。
- 6、美国 6 月耐用品订单环比升 7.3%，预期升 7.2%，前值升 15.7%；扣除国防的耐用品订单环比升 9.2%，前值升 15.3%；扣除运输的耐用品订单环比升 3.3%，预期升 3.5%，前值升 3.7%；扣除飞机非国防资本耐用品订单环比升 3.3%，预期升 2.3%，前值升 1.6%。
- 7、英特尔与台积电达成协议，预订台积电明年 18 万片 6 纳米芯片。AMD 将 7/7+ 纳米芯片的订单增加到 20 万片，有望明年成为台积电 7 纳米芯片的最大客户。得益于英特尔和 AMD 的订单，台积电 2021 年上半年先进制程产能将维持满载。

黑色产业链

- 1、进一步提升宏观政策协调性 确保完成全年目标任务。2 月下旬的中央政治局会议将财政政策基调由此前的“大力提质增效”调整为“更加积极有为”，货币政策基调由此前的“灵活适度”调整为“更加灵活适度”，4 月中旬的中央政治局会议更是首次提出“六保”目标，直面挑战的同时力争守住底线。下半年仍需政策发挥对冲效应，护航经济反弹。除了要增强宏观政策的针对性和时效性之外，还需进一步提升政策的协调性，使政策效果充分发挥，确保完成全年目标任务。
- 2、中汽协：2020 年上半年汽车制造业实现利润同比降幅超过 20%。2020 年 1-6 月，汽车制造业实现利润 1904.2 亿元，同比下降 20.7%，降幅比 1-5 月收窄 12.8 个百分点，比去年同期收窄 4.2 个百分点，占规模以上工业企业实现利润总额的 7.6%，比 1-5 月高出 1.1 个百分点，但仍低于同期。
- 3、下半年融资增速会逐渐趋于下降。虽然上半年社融高增长，对经济提供了很大支撑。但往前看，社融投放也会有所放缓。在疫情冲击下，上半年社融已经投放了 20.8 万亿，如果按照全年 30 万亿的目标来算，下半年估计还会投放 10 万亿左右，和去年下半年大致持平。根据测算，年底时社融

增速大概在 12% 附近，要低于 6 月份的 12.8%，这意味着下半年融资增速会逐渐趋于下降。

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。

化工产业链

1、昨日聚酯产销 5 成，EG 内盘重心区间震荡，价格波动有限，场内贸易商换手操作居多，现货商谈相对僵持，基差较上周略有走弱，周间价差维持在 15 附近，8 下与 9 下 55 价差成交。PTA 成交气氛一般，远月成交有所增加，仓单成交为主，7 月货源主流成交在 09 贴水 50 附近成交，成交价格在 3495-3500 附近。仓单 09 贴水 40-50 附近成交，成交价格在 3505-3515。8 月上货源在 09 贴水 40-50 附近有成交。今日主港主流现货基差在 09 贴水 50。（隆众资讯）

2、原油(WTI)上涨，受美元走软和股市上扬提振。美元指数跌至两年来新低，需求较第二季度低谷有所改善，国际油价上涨，但海外疫情和贸易紧张形势抑制了涨幅。WTI 09 合约 41.60 涨 0.31 美元/桶；布伦特 09 合约 43.41 涨 0.07 美元/桶。中国 SC 原油期货主力 2009 跌 3.6 至 295.3 元/桶（隆众资讯）

农产品产业链

1、由于帕拉纳河水干旱，影响到阿根廷大豆出口能力，因此巴西 Cattalini Terminais Marítimos 公司预计今年其出口量将增加 25%。Cattalini Terminais Marítimos 公司位于巴西帕拉纳瓜港口的码头出口的豆油相当于巴西全国出口量的近 70%。（cofeed）

2、国际谷物理事会（IGC）发布的最新数据显示，由于产量急剧下滑造成供应减少，2019/20 年度全球大豆期末库存预计比上年减少四分之一，为 4700 万吨，降幅主要集中在主要出口国。由于对中国等国的出口增加，全球大豆贸易增至创纪录的 1.58 亿吨，同比增加 4%。（cofeed）

3、欧盟数据显示，2020 年 7 月 1 日到 7 月 19 日期间，2020/21 年度欧盟（27 国加英国）大豆进口量约为 79.3 万吨，同比减少 16%，上周同比减少 19%。豆粕进口量约为 102.4 万吨，同比减少 24%，上周同比减少 40%。（cofeed）

软商品

1、2020 年 6 月我国棉花进口量 9 万吨，环比增加 29%，同比减少 44%；而 6 月我国棉纱进口量 15 万吨，同比仅减少 6.5%，环比则增加了 50%。（华瑞信息）

2、据青岛、张家港等地的棉花贸易商反馈，受近两日 ICE、郑棉联袂上涨的拉动，外棉船货、保税及清关棉报价齐声喊涨，由于对西得州天气炒作；美欧推出万亿美元经济刺激计划对金融、股市及大宗商品期货的推拉作用充满期待（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、据青岛、张家港等地的棉花贸易商反馈，受近两日 ICE、郑棉联袂上涨的拉动，外棉船货、保税及清关棉报价齐声喊涨，由于对西得州天气炒作；美欧推出万亿美元经济刺激计划对金融、股市及大宗商品期货的推拉作用充满期待（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、国际橡胶研究小组(IRSG)预测，预计 2019 年，全球天然橡胶需求量为 1362 万吨，下降 1.0%。IMF 预测，2020 年世界天然橡胶需求量预计下降 11%至 1212 万吨。2019 年，全球合成橡胶需求量为 1518 万吨，下降 1.0%。IMF 预测，2021 年全球合成橡胶需求量预计下降 14%至 1306 万吨，2021 年全球合成橡胶需求量恢复增速预计为 8%高于天然橡胶的 7.8%。（橡胶技术网）
- 15、马来西亚手套制造商协会周一表示，即使在新冠肺炎疫情过后，橡胶手套行业预计仍将以更快的速度增长，尽管速度可能低于目前水平。马来西亚橡胶手套制造商协会(MARGMA)预估，受预期的需求推动，疫情过后的橡胶手套产量将每年增长 17%，高于疫情之前的 12-15%水平。2020 年橡胶手套产量将增长 20%至 2200 亿条，约占全球市场份额的 67%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/28						
	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	3650	3640	-0.27%	3739	99	2010
铁矿石	870	865	-0.57%	816.5	-49	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	1970	-80	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1222	-288	2009
玻璃	1520	1541	1.38%	1680	139	2009
动力煤	569	569	0.00%	552.2	-17	2009
沪铜	52050	51780	-0.52%	51590	-190	2008
沪铝	14530	14570	0.28%	14500	-70	2008
沪锌	18780	18780	0.00%	18115	-665	2008
橡胶	10650	10650	0.00%	10700	50	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4624	-526	2009
豆油	6500	6420	-1.23%	6210	-210	2009
豆粕	2980	3050	2.35%	3021	-29	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5736	1016	2009
玉米	2280	2320	1.75%	2305	-15	2009
白糖	5365	5340	-0.47%	4991	-349	2009
郑棉	12299	12258	-0.33%	11975	-283	2009
菜油	9010	9000	-0.11%	8722	-278	2009
菜粕	2390	2470	3.35%	2462	-8	2009
塑料	7200	7150	-0.69%	7045	-105	2009
PP	7675	7700	0.33%	7546	-154	2009
PTA	3495	3500	0.14%	3538	38	2009
沥青	2700	2700	0.00%	2810	110	2012
甲醇	1625	1635	0.62%	1730	95	2009
乙二醇	3625	3645	0.55%	3697	52	2009
PVC	6515	6515	0.00%	6485	-30	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。