

新世纪期货盘前交易提示（2020-7-30）
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
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：铁矿供应端恢复，四大矿山发运符合季节性预期，北方六港到港总量为1286.1万吨，环比减少224.1万吨，到港量数据有所回落符合预期。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	
农产品	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。</p> <p>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</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	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: 国内外棉花都略有反弹，市场担心不利天气以及飓风 Hanna 伤及美国棉花主产区的作物，给盘面带来一定支撑。 但下游需求仍处于传统消费淡季，棉花刚性需求有限。目前美国棉花现蕾率和结铃进度与去年同期基本持平，灾害影响并不显著。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。国储抛售价格上周已出现见顶迹象，不能给棉价提供更多动力；纺服的出口和内需保持下降态势，消费端低迷抵消了市场的一些可能的利多。 郑棉市场缺乏实质性利好支撑，期价以万二关口附近震荡为主，不排除还有寻底过程。 橡胶: 橡胶走高，日 K 线上连续收出阳线，期价站上各条均线，有进一步上攻迹象。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%。基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。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，6 月汽车产销量均刷新历年同期新高，重卡销量尤其出色，显示汽车刺激政策和基建拉动下后期橡胶消费不会差，处于低估值的胶价也值得期待。
	橡胶	震荡偏强	
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指震荡收涨 2.42%，上证 50 股指收涨 1.8%，中证 500 股指收得涨幅 2.68%。板块普遍资金流入，两市北向资金净买入额为 77.31 亿元。外围股市互有涨跌。国内 SHIBOR3M 反弹，FR007 下行，重视估值承压空间。股票指数波动率上升，CBOE VIX 指数下降，CBOE 中国 ETF 波动率下降。IF 主、IH 和 IC 主力合约基差均缩小。IH/IC 已建仓位，则减仓 IC 端，暴露 IH 多头仓位。

未建仓则建议单边轻仓建立 IH 多头。国债多头仓位减仓。依然要重视回调风险。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院常务会议部署进一步扩大开放稳外贸稳外资，决定深化服务贸易创新发展试点；推出支持农民工就业创业新举措，助力保就业保民生；为保障统筹防疫和发展，安排进一步加强核酸检测能力建设。
- 2、北向资金全天单边净买入 77.31 亿元，终结连续 4 日净卖出。格力电器获净买入 14.18 亿元居首，宁德时代、长春高新分获净买入 4.76 亿和 3.31 亿元。白酒龙头再遭抛售，五粮液和贵州茅台分别被净卖出 13.82 亿和 8.99 亿元，隆基股份被净卖出 6.8 亿元。
- 3、中国香港二季度 GDP 同比降 9%，前值降 9.1%。二季度私人消费开支同比下跌 14.5%，较第一季 10.6% 的跌幅加剧。
- 4、国税总局完善调整部分纳税人个人所得税预扣预缴方法，对一个纳税年度内首次取得工资、薪金所得的居民个人，在预扣预缴个人所得税时，可按照 5000 元/月乘以纳税人当年截至本月月份数计算累计减除费用。
- 5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市多数收涨，美联储维持利率在 0-0.25% 不变。鲍威尔称将继续维持利率区间在低位，直至美联储有信心经济能回归正轨，根本没考虑加息。道指收涨逾 160 点，纳指涨 1.35%，标普 500 指数涨 1.25%。摩根大通、美国运通均涨逾 2%，领涨道指。柯达大涨逾 318%，盘中十余次熔断一度飙升近 600%。欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.1%。
- 6、美联储维持联邦基金利率区间于 0%-0.25% 不变，符合预期；同时将超额准备金率（IOER）维持在 0.1% 不变，将贴现利率维持在 0.25% 不变；并称“将至少以当前的速度”购买美国国债和机构住宅及商业抵押贷款支持证券。委员们一致同意此次的利率决定。
- 7、美国至 7 月 24 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数为 841.9，前值 848.8；再融资活动指数为 3955.9，前值 3973.3；购买指数为 306.1，前值 310.9；30 年期固定抵押贷款利率为 3.2%，前值 3.2%。

黑色产业链

- 1、力拓上半年净利润 33.2 亿美元。力拓上半年净利润 33.2 亿美元，资本支出 26.9 亿美元；力拓仍然预测全年资本支出大约 60 亿美元。
- 2、土地市场成交活跃，多市 29 日成交地块溢价率超过 30%。近日，多地土地市场成交活跃，仅 7 月 29 日一天，就有上海、南通、无锡、珠海、常州等多地成交地块溢价率超过 30%，其中，南通地块更是鏖战 8 小时竞价 482 轮成交，溢价率超过 60%。
- 3、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。
- 4、交通运输部：让交通项目成为“新基建”的主力军。要坚定不移抓好新型基础设施建设，让新技术给传统交通项目赋能，让交通项目成为“新基建”的主力军。要加强规划引领，积极谋划推动一批交通运输“新基建”项目落地。
- 5、塔塔钢铁寻求英政府 9 亿英镑援助。据外媒报道，塔塔钢铁希望从英国政府的桦树计划得到 9 亿英镑(约合 11.56 亿美元)的资金支持，该企业则会向英国政府提供其在威尔士的塔尔伯特港钢铁厂 50% 的股权。据悉，如果该提议通过，该工厂将实现部分国有化。但该谈判还处于暂定阶段，桦树项目的资金受到严格控制，受到支持的企业必须支持 2050 年前实现零排放的目标。塔塔钢铁公司

正在计划关闭该厂的两个高炉，并用电弧炉取代。

6、重庆市新能源汽车免征车辆购置税政策延长至 2022 年底。重庆市发展和改革委员会官网发布《关于稳定和扩大汽车消费的若干措施》。《措施》中提到，对列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源汽车免征车辆购置税，政策有效期延长至 2022 年 12 月 31 日。

化工产业链

1、原油(WTI)上涨，因 EIA 原油库存大幅下降、股市走强和美元继续大跌，不过全球新增病例数刷新纪录令涨幅受限。EIA 报告显示，美国上周原油库存减少 1061.1 万桶至 5.26 亿桶，减少 2%，预期减少 17.1 万桶。EIA 称，上周美国国内原油产量减少 0 万桶至 1110 万桶/日。（wind 资讯）

2、《报价信息》——PTA 今日逸盛石化美金价为 455 美元/吨。《装置开工》——当前 PTA 装置开工负荷 86.2%左右。《PX 现货价与 PTA 加工费》——今日 PX 价格 542.33USD，今日汇率 7.0129，PTA 原料成本 2871 左右，PTA 加工费 659 左右。《成交资讯》——全天 PTA 成交活跃性一般，期货震荡盘整，贸易商出货意向不强，报盘较少，基差小幅走强，个别贸易商和聚酯工厂继续询盘。近期主港货源报盘仍偏少，几单 09-40 到-35 报盘，递盘 09-45 左右，实际成交 09-40 到-35。8 月中下主港货源报盘 09-30 到-35，递盘 09-40 左右，09-30 商谈成交。少量张家港方向非主流货源 3520 附近报盘。仓单报盘 09-40，递盘 09-44，个单 09-40 成交。全天市场成交价格 3510-3544，3510 3524 3526 3530 3536 3538 3544 自提，3526 仓单。美金货暂无成交听闻。据不完全统计，全天市场总体交易量 32k 左右。（隆众资讯）

农产品产业链

1、印尼棕榈油种植集团--阿斯特拉农贸公司(Astra Agro Lestari)二季度净利润激增，因得益于毛棕榈油价格及营收上涨。（cofeed）

2、作为全球第二大棕榈油生产国和出口国，马来西亚表示，将以“棕榈油是神赐的礼物这句新口号，”来反击全球范围内日益高涨的反棕榈油情绪。（cofeed）

3、船运调查机构 SGS 公布的数据显示，马来西亚 7 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,385,186 吨,较 6 月 1-25 日出口的 1,416,751 吨减少 2.2%。（cofeed）

4、马来西亚印度工业联盟(Consortium of Indian Industries in Malaysia , CIIM)称，印度除了以技术转让的形式寻求马来西亚对该商品的专业知识外，还恢复进口马来西亚棕榈油，这表明两国之间的贸易关系正在上升。（cofeed）

5、彭博社报道，中国采购美国产品的步伐继续落后于实现贸易协议目标所需的水平，而中美两国的外交对峙正在迅速恶化，引发了人们对新冷战的担忧。截至 6 月底，中国采购金额不足目标的四分之一。（cofeed）

软商品

1、“2020 年势必是动荡的一年，预计中国服装市场至少蒸发 4000 亿收入，整体市场规模缩水 15%。”Convertlab 市场部副总裁刘金砚近日在深圳某服装大会上发表主题演讲时表示。（华瑞信息）

2、7 月 28 日，郑商所发布公告，对棉花期货业务规则进行修订完善。本次修订包括调整棉花期货仓单有效期、增设棉花含杂率指标上限、更新棉花入库包装要求、删除中转交割制度相关规定、调整棉花期货和期权合约名称等。此次规则将棉花仓单强制注销时间调整为 N+1 年 11 月的第 15 个交易日。（农产品期货网）

3、7 月 21 日，印度棉花公司出售了约 70 万包棉花，这是五年来最高的单日销售，原因是提供了大宗订单折扣。CCI 的收购量占印度棉花产量的将近三分之一。印度政府正与孟加拉国签署谅解备忘录，向该国出口 150-200 万包棉花。为促进棉花对越南的出口，CCI 准备在越南建立棉花周转仓库，方便越南买家随时采购。（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、据甘蔗压榨行业协会 Unica 发布的报告显示，7月上半月，巴西中南部地区糖厂的糖产量为302万吨，较去年同期增加55%，因糖厂仍偏重制糖、放弃乙醇生产。（农产品期货网）
- 7、日前，广西省发布《2020-2022年广西糖料蔗价格指数保险试点方案》，结合制糖企业和蔗农签订的糖料蔗订单合同，采用“订单农业+保险+期货”模式，给予目标价格保障。（农产品期货网）
- 8、我国海关总署的最新数据显示，6月份，中国自巴西进口食糖240050吨，环比暴增479%。（农产品期货网）
- 9、7月27日，ICE交易所11号原糖大涨6.04%，创下自7月7日以来的最高结算价，市场参与者认为价格飙升的原因在于，中国政府发放了210万吨的糖额外进口配额。（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、据隆众资讯统计，截止7月23日当周，国内半钢胎厂家开工率为66.49%，环比上涨1.03%，同比下跌3.15%；全钢胎厂家开工率为71.62%，环比上涨0.46%，同比上涨0.43%。（橡胶期货网）
- 12、2020年上半年越南混合橡胶出口中国同比增1.4%。（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，2022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、2020年上半年泰国天胶出口量同比下降，混合胶出口则增逾五成。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/7/30						
	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	3640	3640	0.00%	3758	118	2010
铁矿石	860	860	0.00%	834.5	-26	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	1975.5	-75	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1213.5	-297	2009
玻璃	1541	1541	0.00%	1679	138	2009
动力煤	569	569	0.00%	555.8	-13	2009
沪铜	52030	51900	-0.25%	51780	-120	2008
沪铝	14660	14780	0.82%	14875	95	2008
沪锌	18830	19030	1.06%	18745	-285	2008
橡胶	10650	10700	0.47%	11060	360	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4699	-451	2009
豆油	6350	6400	0.79%	6218	-182	2009
豆粕	3050	3020	-0.98%	2915	-105	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5658	938	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2310	-10	2009
白糖	5340	5335	-0.09%	5025	-310	2009
郑棉	12239	12242	0.02%	12095	-147	2009
菜油	9050	9050	0.00%	8557	-493	2009
菜粕	2380	2370	-0.42%	2387	17	2009
塑料	7175	7175	0.00%	7120	-55	2009
PP	7750	7750	0.00%	7645	-105	2009
PTA	3505	3530	0.71%	3582	52	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2858	78	2012
甲醇	1635	1640	0.31%	1756	116	2009
乙二醇	3635	3665	0.83%	3698	33	2009
PVC	6485	6485	0.00%	6590	105	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。