

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-3）
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	6700	持有	2020.06.10
m2101	多	2940-2960	2920-2935	3200	持有	2020.07.02
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6000	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	震荡偏多	<p>螺纹：市场普遍对8月份存在较好的预期，螺纹盘面价格继续回升，期货升水，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；上周钢厂高炉及电炉开工均出现小幅回升，导致钢材周产量环比增加，钢厂周产量环比增4.76万吨至387.59万吨。需求方面，上周建筑钢材消费用量较上上周小幅回升，螺纹周表观消费量为367.12万吨左右的水平，较7月初有所回升，需求预期继续支撑产业链偏强逻辑。库存方面，上周螺纹钢社库增6.01万吨至860.71万吨，厂库增14.46万吨至357.08万吨，钢厂累库放缓。库存高于往年同期300多万吨。螺纹仍然受到预期驱动，操作上建议，前期多单不跌破3680持有。</p> <p>铁矿：上周澳洲巴西铁矿发运总量2325.3万吨，环比上期增加99.8万吨，澳洲发货总量1654.4万吨，环比减少9.3万吨，巴西发货总量670.9万吨，环比增加109.1万吨，巴西发运在连续3周下滑后，发运处于历史同期偏低水平，淡水河谷声称暂时并不下调年度产量目标，维持在3.1-3.3亿吨，上周巴西发运情况有所改观。日均疏港量310.87增30.52，继续回到高位，铁矿需求依然强劲，全国45个港口进口铁矿库存为11402.72，较上周增77.59，库存继续累积，价格涨幅受限，在成材的高库存、利润收缩背景下，钢厂调整采购节奏，以按需采购为主，铁矿多单谨慎持有。</p>
	铁矿石	震荡偏多	
	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，同时美豆产区天气良好提振美豆丰收预期，美豆整体仍偏强运行。进口大豆到港量庞大，原料大豆供应充裕，油厂开机率超高，周压榨量重回200万吨以上。不过豆粕需求已经明显改善，生猪存栏已连增6个月，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，而不少油厂8月的豆粕基本已销售完毕，目前也无现货销售</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	压力，部分油厂远月销售比例也高，油厂挺价意愿较强，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： 近期东南亚出现过量降雨扰乱了油棕果的收获以及运输，导致产出受损，此前各大机构已经下调马棕7月产量预估，同时马来西亚种植园因新冠疫情导致劳动力短缺，这也或将影响棕油产量，船运机构数据显示马棕油出口好于预期。中加关系以及长江流域洪水都对其菜油供给产生冲击，菜油库存也处低位，国内菜油强势格局提振整个油脂板块。尽管国内大豆供应充裕，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： 当前 PTA 装置开工负荷 86.2%左右，PTA 加工费 680，环比增加 50，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。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，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，中长期仍建议逢低买入。 EG： 乙二醇港口发货有所改善，盘面获得提振，预计继续强于 PTA。昨日港口库存环比上周四减少 3 万吨，当下 135.8 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： 郑棉维持着围绕 12000 整数位的盘整行情下方。尽管有美国德州干旱的说法，但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。全球棉花播种和生长情况总体表现正常，短期棉花供应相对充裕而需求仍旧相对低迷。国储抛售和接近 60 万吨的港口库存也保证了国内供应宽裕，价格接近市场能够接受的上限。印度棉花公司（CCI）截止 6 月底已经收购了 190 万吨左右的棉花，预计收购量将达到创纪录的 200 万吨左右，目前签约出售量很少，未来对全球现货市场的冲击不容低估。消费端低迷是真实存在，纺服产品无论内销还是出口都有较大跌幅，目前处于传统消费淡季，国内纺服的出口和内需双双保持下降态势。郑棉市场缺乏实质性利好支撑，对下半年行情不能有过高期待，低迷的消费对上涨可以起到一票否决的作用。即便在传统上的金九银十生产旺季，也可能呈现旺季不旺的特征。 橡胶： 橡胶震荡加剧。泰国等主产区面临天气因素扰动，6 月天然橡胶产量为 87.64 万吨，处于近五年的低位，1-6 月 ANRPC 天然橡胶产量 485.52 万吨，同比下降 7.8%，主要由于东南亚持续干旱导致胶林养护困难，橡胶树对病虫害抵御能力降低，胶水产出增量有限。而需求上，市场呈现需求复苏逻辑，在政策加码下，需求边际改善，重卡、乘用车、轮胎开工率数据转好逐步得到验证。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。近来橡胶多头信心开始增加，短期内向上震荡较频繁。
	橡胶	震荡偏强	

金融

 沪深
300

震荡

沪深 300 股指上涨 0.84%，上证 50 股指收涨 0.55%，中证 500 股指收涨幅 1.05%。办公、餐饮板块普遍资金流入，贵稀土、能源设备等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-19.03 亿元。欧洲股市下跌，美股小幅上涨。国内 SHIBOR3M 反弹，FR007 反弹，重视估值承压空间。股票指数波动率震荡，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差扩大。重视风险防范，重新配置回 IH/IC 组合。国债仓位暂时不动。

三、重点品种产业链资讯热点
宏观

- 1、人民日报刊文称，专家认为，尽管当前经济形势依然复杂严峻，但疫情等外部冲击不会改变我国经济长期向好的基本趋势，我国经济韧性仍强劲。随着疫情防控形势不断向好，复工复产复商复市有序推进，我国二季度经济增长明显好于预期，经济发展呈现稳定转好态势，在疫情防控和经济恢复上都走在世界前列。（wind 资讯）
- 2、上半年，广东省重点项目完成投资 3986.6 亿元，为年度计划投资的 57%，进度比去年同期提高 1.2 个百分点。（wind 资讯）
- 3、上半年，山东全省政府采购授予中小微企业合同 857.37 亿元，占政府采购合同总额的 76.1%，授予合同额较上年同期增加 274.41 亿元，占比提高 22 个百分点。（wind 资讯）
- 4、海南近日明确在洋浦经济开发区、海口江东新区、海口综合保税区、三亚中央商务区、文昌国际航天城、陵水黎安国际教育创新试验区 6 个自贸港重点园区推广适用特别极简审批。（wind 资讯）
- 5、香港万得通讯社报道，周五美国三大股指集体收高。道指收涨逾 110 点，纳指涨 1.49%，标普 500 指数涨 0.77%。苹果涨超 10%，Facebook 涨超 8%，纷纷创历史新高。亚马逊涨 3.7%，谷歌跌超 3%，特斯拉跌近 4%。苹果收报 425.04 美元，公司市值现达到 1.84 万亿美元，已超越沙特阿美，重回全球市值最大公司宝座。（wind 资讯）
- 6、据 CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率在 0%-0.25% 区间的概率为 100%，加息 25 个基点至 0.25%-0.50% 区间的概率为 0%；11 月维持利率在 0%-0.25% 区间的概率为 100%，加息 25 个基点的概率为 0%。（wind 资讯）
- 7、当地时间 7 月 31 日星期五，美国国会众议院以 217-197 票的结果通过总值 1.3 万亿美元的 2021 年财政支出计划。该计划涵盖了国防开支，劳工与卫生支出，人类服务教育支出，商业司法科学支出，能源和水支出，金融服务和当局政府支出，交通运输和城市发展措施支出等方面。（wind 资讯）

黑色产业链

- 1、Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 91.15%，环比上周增 0.13%，同比去年同期增 4.43%；高炉炼铁产能利用率 94.50%，环比增 1.43%，同比增 10.44%；钢厂盈利率 94.37%，环比与同比均持平；日均铁水产量 251.55 万吨，环比增 3.80 万吨，同比增 27.79 万吨。Mysteel 调研 163 家钢厂高炉开工率 70.30%，环比上周增 0.14%，产能利用率 79.49%，增 0.55%，剔除淘汰产能的利用率为 86.53%，较去年同期增 3.91%，钢厂盈利率 81.60%，较上周持平。
- 2、Mysteel 全国 45 个港口进口铁矿库存为 11402.72，较上周增 77.59；日均疏港量 310.87 增 30.52。分量方面，澳矿 6263.78 降 57.13，巴西矿 2571.76 增 71.90，贸易矿 5675.90 增 58.20，球团 1023.42 增 56.55，精粉 938.51 增 82.51，块矿 2554.11 增 36.57，粗粉 6886.68 降 98.04；在港船舶数 159 条降 9 条。（单位：万吨）
- 3、Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 91.15%，环比上周增 0.13%，同比去年同期增 4.43%；高炉

炼铁产能利用率 94.50%，环比增 1.43%，同比增 10.44%；钢厂盈利率 94.37%，环比与同比均持平；日均铁水产量 251.55 万吨，环比增 3.80 万吨，同比增 27.79 万吨。

4、Mysteel71 家独立电弧炉开工率 72.66%（2.46%），产能利用率 58.54%（1.85%），102 家独立电弧炉开工率 75.82%（1.72%），产能利用率 63.03%（1.28%）

5、“新老基建”同台唱戏 投资增速有望上行.作为稳增长重要抓手，下半年“新老基建”将持续发力，带动投资增速反弹，全年基建投资增速或达 6%-8%。国资委新闻发言人彭华岗近日表示，下半年，将充分发挥中央企业稳投资的重要作用，抢抓 5G、工业互联网、数据中心等“新基建”投资机遇，积极有序地推进项目开工建设。国家信息中心首席经济师祝宝良表示，基础设施建设和房地产投资已成为稳定今年经济的重要因素。下半年基建投资有望保持在 10%左右的增速。

化工产业链

1、涤纶长丝产销局部回暖，下游适当补仓后，询盘意愿不强，且隔夜原油下跌打压市场气氛，今日涤纶交投冷清，刚需为主。截止至 15:40，工厂主流产销在 51.6%，较上一工作日下降 103.8%。具体如下：160%、35%、100%、20%、30%、0%、0%、0%、20%、20%、30%、20%、35%、100%、30%、50%、80%、100%、110%、20%、50%、30%、40%、50%、75%、10%、10%、30%、30%、75%、90%、0%。（隆众资讯）

2、俄罗斯能源部 CDU-TEK 部门的数据显示，俄罗斯 7 月原油和凝析油产量从 6 月的 932 万桶/日增至 937 万桶/日。根据欧佩克+协议，俄罗斯承诺在 5-7 月将日产量降至 850 万桶左右，以支撑油价（该协议产量不包含凝析油产量）。俄罗斯的凝析油产量通常为 70-80 万桶/日，这意味着剔除凝析油，俄罗斯 7 月原油日产量可能在 857-867 万桶左右，略高于欧佩克协议中的产量目标水平。伊拉克石油部官员表示，7 月伊拉克联邦政府控制的石油出口减少 5.8 万桶/日至 276 万桶/日，总产量为 320 万桶/日，其中 47 万桶/日用于国内消费；伊拉克包括库尔德地区在内的原油总产量为 363 万桶/日，略高于欧佩克减产协议给伊拉克设定的产量限制 359.2 万桶/日。彭博追踪油轮的数据显示，伊拉克国家石油营销组织 SOMO7 月原油出口减少了 4.6 万桶/日。（wind 资讯）

农产品产业链

1、截至 2020 年 7 月 28 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净多单 62,161 手，比一周前减少 13,648 手，前一周净买入 9,834 手。（来源：cofeed）

2、截至 2020 年 7 月 28 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净空单 19,464 手，比一周前减少 9,714 手，之前一周减持了 1,273 手。（来源：cofeed）

3、截至 2020 年 7 月 28 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权上持有 37,549 手净多单，比上周增加 652 手。之前一周是增加 26,699 手。（来源：cofeed）

4、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 表示，马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1,716,980 吨，较 6 月出口的 1,622,432 吨增 94,548 吨，增幅 5.83%。（来源：cofeed）

5、美国能源信息署(EIA)周五在报告中称，美国 5 月份生物柴油产量增至 1.47 亿加仑，此前一个月为 1.44 亿加仑。豆油仍然是生物柴油最大的原料，5 月份使用了 7.78 亿磅，约占总使用量的 70%。

4 月份豆油在生物柴油生产中的使用量为 6.72 亿磅。（来源：cofeed）

软商品

1、据 USDA 最新月报显示，2019/20 年度中国棉花消费为 718.5 万吨，较 2018/19 年度减少 141.5 万吨，减幅达到 16.45%；另一机构 ICAC 预测 2019/20 年度中国棉花消费量 725 万吨，较上年度下滑 100 万吨，减幅 12.12%；中国棉花协会 2019/20 年度国内棉花消费 765 万吨，只较上年度下滑 42 万吨；国家棉花市场监测系统统计、测算，2019/20 年度国内棉花消费 701.36 万吨，较 2018/19 年度减少 97.47 万吨。（华瑞信息）

- 2、按照时令特点，河北省的新棉将在8月中下旬陆续上市，轧花厂也将在8月上旬着手厉兵秣马，为今年的收购做准备。但是，直至今日，仍然见不到轧花厂有任何动作。截止目前，河北个别轧花厂仍然收购籽棉，主流收购价格在2.0-2.5元/斤，相比去年同期下跌0.5元/斤一线。大多数棉农担心今年开秤价格过低“棉贱伤农”。（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月份，新疆大部地区棉花进入结铃期，棉花打顶工作基本结束。随着新疆新冠肺炎确诊病例的增加，当地各棉纺企业经营和疆棉运输等方面均受到不同程度的影响。（农产品期货网）
- 6、据巴西船运数据显示，2020年7月1日至27日，巴西对全球食糖装运数量为259.36万吨，较7月23日的213.8万吨增加45.56万吨（增幅为21.3%），其中对中国装船数量约为40.5万吨，较7月23日33.18万吨增加7.32万吨（增幅为22.0%）。（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、行业官员表示，巴基斯坦将进口约30万吨糖，以解决糖短缺问题。7个月来，供应短缺已提振当地糖价上涨22%。此举可能会支撑全球糖价，并稳定当地市场。（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、数据显示，截至7月24日当周，全钢轮胎企业开工率为71.62%，环比上涨0.46%，同比上涨0.43%；半钢轮胎企业开工率为66.49%，环比上升1.03%，同比下跌3.15%。（中国橡胶网）
- 12、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，2002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）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/3						
	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%	3776	136	2010
铁矿石	868	863	-0.58%	849.5	-14	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	1987	-63	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1206.5	-304	2009
玻璃	1541	1561	1.30%	1726	165	2009
动力煤	568	568	0.00%	551.4	-17	2009
沪铜	51910	51950	0.08%	51140	-810	2008
沪铝	15000	15000	0.00%	14850	-150	2008
沪锌	19430	19330	-0.51%	18975	-355	2008
橡胶	11050	10875	-1.58%	10765	-110	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4762	-388	2009
豆油	6450	6500	0.78%	6392	-108	2009
豆粕	2980	2960	-0.67%	2918	-42	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5794	1074	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2310	-10	2009
白糖	5295	5300	0.09%	5056	-244	2009
郑棉	12253	12319	0.54%	11975	-344	2009
菜油	9000	9050	0.56%	8716	-334	2009
菜粕	2370	2380	0.42%	2375	-5	2009
塑料	7200	7175	-0.35%	6985	-190	2009
PP	7775	7775	0.00%	7601	-174	2009
PTA	3545	3560	0.42%	3576	16	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2822	42	2012
甲醇	1635	1625	-0.61%	1711	86	2009
乙二醇	3630	3675	1.24%	3714	39	2009
PVC	6625	6625	0.00%	6610	-15	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。

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎

6