

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-4）
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	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，后续需要现货驱动。供给方面，上周由于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。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，产量整体已从天花板小幅回落。需求方面，经济向上修复背景下，“平地产和强基建”逻辑不变，后期赶工需求尚乐观，上周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。螺纹仍然受到下半年旺季需求的预期驱动，操作上建议，前期多单继续持有。</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，现实供需有所走弱。目前PB粉与卡粉价差持续收窄，卡粉性价比凸显，预计铁矿石整体延续偏强走势，可逢低做多远月合约，关注终端需求恢复情况。</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： 郑棉走高，近期日 K 线阴阳相间，无序波动，总体维持着围绕 12000 整数位的盘整行情。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 万吨的港口库存保证了国内供应宽裕，抛储价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，目前签约销售量很少，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多期待，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： 沪胶微升，保持温和上行格局。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。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，汽车政策和基建拉动刺激了橡胶消费。另外，今年因疫情原因医疗防护用橡胶制品生产大幅提升，带来了额外的橡胶消费。处于低估值的胶价值得期待，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 1.62%，上证 50 股指收涨 0.98%，中证 500 股指收涨幅 2.43%。航天、海运板块普遍资金流入，金属、餐饮设备等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-1.95 亿元。外围欧美股市反弹。国内 SHIBOR3M 反弹，FR007 回落，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、IC 主力合约基差扩大，IH 基差小幅缩窄。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、央行：精心组织起草“十四五”金融改革发展规划，稳步审慎推进本外币合一银行账户试点，加快完善金融科技监管框架，推进征信互联互通，积极稳妥推进法定数字货币研发；推动中小银行资本补充，重点加大中小银行发行资本补充债券支持力度。
- 2、央行：下半年货币政策要更加灵活适度、精准导向，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年，促进普惠型小微企业贷款、制造业中长期贷款大幅增长；尊重商业银行自主经营权，支持政策不附加硬性要求，消除小微企业顾虑和担忧。
- 3、税务总局决定进一步推出 10 项助力长三角一体化高质量发展的税收服务措施，包括化增值税电子发票应用、推行“五税合一”综合申报、推进税收政策执行标准规范统一等。
- 4、7 月财新中国制造业 PMI 为 52.8，为 2011 年 2 月以来最高，已连续三个月处于扩张区间，前值为 51.2。
- 5、香港万得通讯社报道，周一美国三大股指集体收涨，道指收涨逾 230 点，纳指涨 1.47%，标普 500 指数涨 0.72%。纳指刷新历史新高至 10900 点附近。微软涨 5.6%，苹果涨 2.5%，纷纷刷新历史新高。特斯拉涨近 4%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 2.75%，京东涨 1.16%，百度涨 0.96%；魔线涨 71.91%，安博教育涨 40.91%，迅雷涨 16.26%，拼多多涨 4.61%，蔚来汽车涨 13.82%，斗鱼收涨将近 9%，刷新收盘历史高位；360 金融跌 19.19%，蘑菇街跌 15.41%，乐居跌 8.54%，王道跌 8.48%。
- 7、市场仍在关注美国的新一轮财政刺激方案谈判进展。美国共和党 and 民主党议员在方案的一些细节上仍处于僵持状态。围绕美国下一份经济纾困法案的两党磋商已经持续了逾 1 周的时间，3 月份通过的上一份经济刺激计划已在 7 月 31 日到期，新的方案仍前途未卜。

黑色产业链

- 1、Mysteel 预估 7 月下旬粗钢产量小幅回升。全国粗钢预估产量 3255.19 万吨，日均产量 295.93 万吨，环比 7 月中旬上升 1.64%，同比上升 7.46%。
- 2、8 月 3 日，Mysteel 获悉，唐山市政府于 7 月 31 日发布《唐山市 2020 年 8-9 月空气质量保障方案》的相关草案，官方正式文件在进一步跟踪核实。
- 3、8 月 3 日，Mysteel 全国 45 个港口进口铁矿库存为 11402.72 万吨，较上周增 77.59 万吨；日均疏港量 310.87 万吨增 30.52 万吨。
- 4、“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。
- 5、根据 Mysteel 卫星数据显示，2020 年 7 月 27 日-2020 年 8 月 3 日期间，澳洲、巴西 7 个主要港口铁矿石库存总量在 1259.7 万吨，环比上期增加 59.2 万吨；库存已连续 3 周上涨，累计涨幅 8.3%。

6、江苏省应急管理厅将于 8 月至 9 月底对该省涉及高炉、转炉、电炉生产的冶金钢铁企业的安全隐患排查整治工作开展核查。

化工产业链

1、截止到本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量在 138.45 万吨，较上一周一降低 0.58 万吨，较上周四增加 0.51 万吨；详细来看：张家港 80.65 万吨，太仓 13.9 万吨，宁波 15.6 万吨；上海及常熟 16.7 万吨；江阴及常州 11.6 万吨。（隆众资讯）

2、周五（7 月 31 日）国内 PP 库存环比 7 月 24 日下降 5.24%。其中石化企业库存下降，港口库存小幅上升，贸易商库存持平。7 月 31 日国内 PE 库存环比 7 月 24 日下降 3.82%，其中上游生产企业 PE 库存环比下降 8.03%，PE 样本港口库存环比稳定，样本贸易企业库存环比下降 1.22%。上周国内 PVC 市场窄幅震荡，周中终端补货略增加，低价减少。华东库存下降，华南库存变化不大。数据显示，华东及华南市场样本总仓库库存环比减 2.55%，同比低 11.91%。（卓创资讯）

3、供应管理协会称，7 月美国制造业活动加速至近一年半来最高水平，尽管感染病例再度激增，但订单增加。供应过剩的前景也令油价承压，因 OPEC 及其包括俄罗斯在内的盟友准备降低减产规模，而美国页岩油产量开始增加。7 月 24 日当周美国炼厂原油加工量 14595 千桶/日，环比增长 2.74%，同比下降 14.10%。（隆众资讯）

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、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 7 月 28 日，美棉期货非商业多头头寸为 57758，较上一周减少 5153 手，空头头寸为 21800 手，较前一周减少 305 手，净多持仓为 35958 手，较上周减少 4848 手，净多头持仓开始小幅减持。（华瑞信息）

2、截止截止 7 月 31 日，国内棉花在库库存为 234.66 万吨，环比上周减少 10.87 万吨（减幅 4.42%）。其中，新疆地区商品棉 103.52 万吨，周环比减少 7.56 万吨（减幅 7%）；内地地区国产商品棉 72.18 万吨，周环比减少 2.27 万吨（减幅 3.05%）。目前新疆皮棉外运量稳中略降，现在部分仓库暂停了汽车运输业务，铁路运输基本保持正常。（农产品期货网）

3、近几个月中国总计进口了 10 亿美元的美国棉花，但最近美国棉花价格的上涨进一步影响了中国进口的前景。ICE 棉花期货已经从 4 月触及的 10 年低点反弹超过 25%。和 2019 年一样，2020 年中国还没有向工厂发放额外的进口配额。目前，中国正在以较低的价格轮出储备棉，这些都可能意味着潜在的购买放缓。（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、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2020年7月28日，非商业原糖期货净多持仓为162968手，较前一周增加10231手，本周净多持仓大幅增加。（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）

13、截至2020年7月31日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为71.54%，较去年同期下滑0.48个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为65.49%，较去年同期下滑4.94个百分点。（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、2020年6月印尼出口天然橡胶17.6万吨，环比增44%，同比降10%；印尼1-6月天胶出口109万吨，同比降13%。2020年6月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）16.1万吨，同环比分别降44%和11%；1-6月泰国天然橡胶（不含复合橡胶）出口总量为133.5万吨，同比下降20%；出口中国总量为48.4万吨，同比降25%。2020年上半年越南混合橡胶出口中国同比增1.4%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/4						
	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	3700	1.65%	3849	149	2010
铁矿石	863	868	0.58%	891.5	24	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	2028	-22	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1226	-284	2009
玻璃	1561	1582	1.35%	1795	213	2009
动力煤	568	566	-0.35%	553	-13	2009
沪铜	51950	50970	-1.89%	51740	770	2009
沪铝	15000	14880	-0.80%	14815	-65	2009
沪锌	19330	19490	0.83%	18835	-655	2009
橡胶	10875	10800	-0.69%	10875	75	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4771	-379	2009
豆油	6500	6680	2.77%	6480	-200	2009
豆粕	2960	2950	-0.34%	2924	-26	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5880	1160	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2315	-5	2009
白糖	5300	5300	0.00%	5057	-243	2009
郑棉	12319	12281	-0.31%	12120	-161	2009
菜油	9050	9250	2.21%	9013	-237	2009
菜粕	2380	2350	-1.26%	2399	49	2009
塑料	7175	7175	0.00%	7115	-60	2009
PP	7775	7775	0.00%	7751	-24	2009
PTA	3560	3530	-0.84%	3570	40	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2818	38	2012
甲醇	1630	1615	-0.92%	1698	83	2009
乙二醇	3675	3645	-0.82%	3738	93	2009
PVC	6625	6625	0.00%	6710	85	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。