

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-6）
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
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2156万吨，环比上期回落169.3万吨，澳洲发货总量1537.3万吨，环比减少117.1万吨，巴西发货总量618.7万吨，环比减少52.2万吨，巴西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，后续还有增加的空间，到港量大幅攀升110万吨至1396万吨。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	<p>豆粕：中国积极购买美豆，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，美豆生长状况良好，产区天气良好提振美豆丰收预期，不过美豆整体仍偏强运行。巴西新作大豆榨利丰厚，美豆榨利有所改善，吸引中国积极采购，8月份大豆到港量超千万吨，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。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，水产养殖进入旺季，禽料需求仍不佳，豆粕下游需求已经明显改善。中美紧张关系担忧难消，美豆仍处于天气炒作敏</p>
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	

产 品	菜油	震荡偏强	感期，油厂挺价意愿较强，预计豆粕震荡运行，中美关系以及美豆产区天气都是不确定因素。
	豆一	震荡	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。
	豆二	震荡偏强	
能 源 化 工 品	PTA	震荡	PTA： 当前PTA装置开工负荷82%左右，环比上周向下降4%，但是嘉兴石化220万吨装置今日重启，预计明后天出料，开工率小降维持较短。PTA加工费680，环比增加50，全天PTA成交活跃性改善，市场报盘基差继续走强，贸易商出货偏谨慎，部分聚酯工厂和贸易商询盘，总体成交数量尚可。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，港口库存环比上周一小降0.5万吨，当下136.3万吨，煤企恢复仍较慢，出现部分企业暂停，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，走过最差阶段，内外需有望持续改善，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： 郑棉缩量窄幅横盘，收出十字星，近几日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。美国主要棉花种植区天气炎热加剧对作物生长状况恶化的担忧。最新生长作为报告显示，美国新棉好苗比例大幅下降，但得州差苗比例明显好转。但全球棉花供应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。自6月份以来，国内纺织企业陆续进入季节性淡季，企业开机负荷不断下调，随着气温陆续攀高，纺织企业面临再度降负荷的压力。 郑棉市场缺乏实质性利好支撑，预计后市仍以下探支撑为主。
	橡胶	震荡偏强	橡胶： 沪胶小涨，呈现高位强势整理形态。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，出口也没有出现显著增长。2020年7月，我国重卡市场预计销售各类车型超过14万辆，环比下滑16%，同比增长89%，近几个月，涨幅都超过60%。1月-7月累计销量约95.92万辆，累计同比增幅达31%，全年销量则有望达140万辆。消费还是较为旺盛的。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。
金 融	沪深300	震荡	沪深300股指上涨0.03%，上证50股指收跌0.6%，中证500股指收涨1.12%。贵金属、航天军工板块普遍资金流入，机场、保险等板块资金流出，两市北向资金净买入额为19.81亿元。外围欧美股市反弹。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 波动率下跌。IF、IH 和 IC 主力合约基差走扩开。重视风险防范，将 IC 看空单减仓，IH 多单增持。国债仓位暂时不动。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、央行货币政策委员马骏：从经济复苏的速度来看，中国的表现非常出色；目前的货币政策逆周期调节力度已经不小，应该维持目前的力度，没有必要再加码；要储存一些“子弹”。
- 2、财险业高质量发展三年行动方案出炉，明确到 2022 年基本实现财险公司偿付能力充足率均达标、风险综合评级均在 B 类以上，同时引导保险公司服务国家重大战略实施。方案提出，落实金融业对外开放重大举措，支持财险公司“走出去”，加快再保险市场发展。
- 3、商务部：上半年我国服务贸易总额为同比下降 14.7%，旅行服务进出口下降是主要因素，剔除旅行服务，上半年我国服务进出口增长 2.1%。
- 4、7 月财新中国服务业 PMI 为 54.1，较 6 月的逾十年高位下降 4.3 个百分点，连续三个月处于扩张区间。7 月财新中国综合 PMI 下降 1.2 个百分点至 54.5。
- 5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市普涨，纳指六连涨，续创历史新高。道指涨 370 点，纳指涨 0.52%，标普 500 指数涨 0.64%。迪士尼涨 8.8%，波音涨 5.6%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.36%，亚马逊涨 2.11%，特斯拉跌 0.13%。虎牙涨 7.85%，斗鱼涨超 6%，腾讯正推动两家公司合并。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.47%。
- 6、美国 7 月份的就业增长急剧放缓，表明新冠疫情的升温正在抑制就业市场和经济复苏。ADP Research Institute 周三发布的数据显示，美国 7 月 ADP 就业人数增 16.7 万人，远不及预期，预期增 150 万人，前值增 236.9 万人。ADP 就业数据公司副总裁称，就业市场的复苏在 7 月有所放缓；已经看到经济放缓对各个规模和行业的企业都产生了影响。
- 7、美国 6 月贸易帐逆差 507 亿美元，预期逆差 501 亿美元，前值逆差 546 亿美元；出口 1583 亿美元，前值 1445 亿美元；进口 2089 亿美元，前值 1991 亿美元。

黑色产业链

- 1、全国危化品储存安全专项检查整治。会议强调，要以港口、码头、物流仓库、化工园区等为重点，立即开展全国危化品储存安全专项检查整治。
- 2、近段时间，多地接连出炉上半年民生领域成绩单，民生投资快速回升成为突出特点。今年是全面建成小康社会收官之年，惠民生补短板“加力提效”也是下半年经济工作的重头戏之一。近日多部门频频发声“全力保民生”，地方也密集谋划开列新一批民生清单，在加大脱贫攻坚、就业增收投入力度的同时，住房保障、医疗教育、育幼养老等民生工程也将加码推进。
- 3、深圳制定了《深圳市贯彻落实〈关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见〉行动方案》。将研究制定出台金融科技专项扶持政策，开展金融科技节主题活动，开展金融科技创新监管试点，积极参与、支持、协调人民银行数字货币各个场景应用在深试点等。
- 4、8 月 6 日，巴西央行将基准利率下调 25 个基点至 2.00%，符合市场预期。本次降息为巴西央行自去年 7 月以来连续第 9 次降息。
- 5、中指院 8 月 5 日发布 7 月份全国 300 城市土地市场交易情报。综合来看，7 月份土地市场供求两端多指标环比下滑。从供应端来看，月内 300 城市供地缩水近两成，各线城市供应较上月均降，宅地供应环比降近三成。
- 6、前两年连续井喷的房地产美元债，在今年前 7 个月明显放缓，房企的融资重心转向了境内。究其原因今年境内流动性宽松，房企选择了更低成本的融资途径，资本成本都有所下降。

化工产业链

- 1、原油(WTI)上涨,因美国原油库存降幅超预期、美国原油产量下降、美元走软和股市走强,但病例不断增加削弱需求回升的预期,部分抑制涨幅。EIA称,上周美国原油库存减少737.3万桶至5.186亿桶,减少1.4%,预期减少310万桶。EIA报告显示,上周美国国内原油产量减少10万桶至1100万桶/日,精炼厂设备利用率为79.6%。(wind资讯)
- 2、《装置开工》——当前PTA装置开工负荷85.9%左右。《PX现货价与PTA加工费》——今日PX价格542.67USD,今日汇率6.9663,PTA原料成本2854左右,PTA加工费736左右。《成交资讯》——全天PTA成交活跃性偏弱,期货小幅偏强震荡,报盘基差维稳,个别聚酯工厂询盘,市场交投一般。8月中上主港货源报盘09-15左右,递盘09-20到-30,实际成交09-20到-25,8月底报盘09-10,递盘09-20到-25。本周仓单报盘09-25到-28,递盘09-30到-35,下周成交09-20到-22,聚酯工厂买盘。全天市场成交价格3545-3600,3545 3580 3588 3590 3599 3600自提,3599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17k左右。(隆众资讯)

农产品产业链

- 1、马来西亚种植I业和商品部(MPIC)目标今年的棕榈油出口收入将在650亿至700亿马币之间,受需求增加推动。(来源:cofeed)
- 2、据外电消息,局部洪涝忧虑令印尼2019/20年度棕榈油产量预估下调至4,400万吨(预估区间介于4,330万吨-5,970万吨),较此前预估下滑2.2%。(来源:cofeed)
- 3、据外电消息,马来西亚7月末棕榈油库存可能较6月骤降11.94%至年低位,因在新冠肺炎疫情爆发之际劳动力短缺导致产量大幅下滑。(来源:cofeed)
- 4、据彭博社和华尔街日报等媒体报道,就在中美关系日趋紧张的背景下,美国和中国的高级官员计划在8月15日举行高级别会谈,对中国履行第一阶段贸易协议的进展情况进行评估。参与会谈的人员将包括美国贸易代表罗伯特·莱特希泽和中国副总理刘鹤。华尔街日报称,此次会谈将通过视频会议的方式进行。(来源:cofeed)
- 5、巴西政府公布的数据显示,2020年7月份巴西大豆出口量达到1037万吨,比去年同期提高307万吨,创下历史同期最高水平。(来源:cofeed)

软商品

- 1、8月份是作物生长的关键期,尤其是美国得州西部的棉花。天气预报显示,未来6-10天和8-14天得州西部将持续干热天气,而且旱情会向东蔓延至三角洲和东南地区。CFTC报告显示,上周基金净卖出4700手,但净多头仍有25635手。(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、7月底中国各主港保税+非保税棉花库存已接近或突破60万吨。目前青岛、张家港等地清关美棉31-3-36报价13150-13200元/吨、巴西棉M36报价12800-12900元/吨;印度棉M1-5/32报价11800-12000元/吨。印度棉价差继续扩大。(华瑞信息)
- 5、自6月份以来,纺织企业陆续进入季节性淡季,企业开机负荷不断下调,随着气温陆续攀高,纺织企业面临再度降负荷的压力。(农产品期货网)

- 6、据巴西政府部门公布的数据显示，7月份巴西食糖出口量同比攀升91.5%，达到348.7万吨，接近历史最高纪录。据巴西船运数据显示，2020年7月1日至30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，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。（农产品期货网）
- 7、由巴西国家石油公司、天然气和生物燃料局（ANP）发布，并由甘蔗工业联盟（UNICA）汇编的数据表明，2020年1至6月，巴西含水乙醇消费量同比下降16.7%，至89.6亿升。（农产品期货网）
- 8、自今年5月底以来，广西大部地区气温明显偏高，桂南大部降雨偏少，特别是崇左市蔗区遭受了60年一遇的夏旱，出现了连续10多天日最高气温 $\geq 35^{\circ}\text{C}$ 的高温，降水偏少8成以上。持续晴热少雨天气使地表蒸发量加大，导致土壤墒情降低，出现缺水干旱现象，甘蔗等农作物受灾严重。（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、中国海警局成功破获一起特大走私案，查扣万吨级外籍走私“母船”和国内“接驳船”各1艘，抓获犯罪嫌疑人50名，查扣走私白糖6600吨、车辆15台，冻结赃款5亿余元。（农产品期货网）
- 11、2020年7月，我国重卡市场预计销售各类车型超过14万辆，环比下滑16%，同比增长89%，这个涨幅，也意味着4、5、6、7月份重卡销量的月均涨幅达到70%左右。1月-7月累计销量约95.92万辆，累计同比增幅达31%，全年销量则有望达140万辆。（中国橡胶网）
- 12、2020年6月份，泰国天然橡胶(含复合、混合胶)出口量约33.86万吨，出口量环比小涨1.24%，同比增长3.81%。开割后，泰国主产区降雨较多，影响割胶进程，另外，船货价格偏高，限制市场采购情绪。故6月份泰国天然橡胶出口量无明显增长。
- 13、土耳其贸易部发布一份公告。公告显示，该国对原产于中国、泰国、印度尼西亚和马来西亚的摩托车内外胎，启动反倾销日落复审立案调查。（天然橡胶网）
- 14、乘联会数据显示，7月第四周(20日-26日)，乘用车日均零售量为4.8万辆，同比增长20%，环比6月同期下滑2%。7月1日-26日的总体零售同比增长5%，环比6月同期下降5%。（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

2020/8/6						
	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	3700	3690	-0.27%	3860	170	2010
铁矿石	892	895	0.34%	907.5	13	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	2042	-8	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1218.5	-292	2009
玻璃	1603	1603	0.00%	1814	211	2009
动力煤	563	563	0.00%	556.4	-7	2009
沪铜	51800	51430	-0.71%	51550	120	2009
沪铝	14990	14930	-0.40%	14530	-400	2009
沪锌	19440	19470	0.15%	19165	-305	2009
橡胶	10850	10750	-0.92%	10870	120	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4660	-490	2009
豆油	6860	6810	-0.73%	6272	-538	2009
豆粕	2940	2930	-0.34%	2849	-81	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5892	1172	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2294	-26	2009
白糖	5295	5295	0.00%	5083	-212	2009
郑棉	12333	12362	0.24%	12100	-262	2009
菜油	9310	9310	0.00%	9033	-277	2009
菜粕	2350	2330	-0.85%	2349	19	2009
塑料	7175	7275	1.39%	7190	-85	2009
PP	7825	7900	0.96%	7759	-141	2009
PTA	3545	3590	1.27%	3626	36	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2828	48	2012
甲醇	1625	1625	0.00%	1694	69	2009
乙二醇	3705	3745	1.08%	3792	47	2009
PVC	6700	6700	0.00%	6685	-15	2009

数据来源:Wind

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。