

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-7）
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，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，产量整体已从天花板小幅回落，钢厂周产量环比减少2.87万吨至384.72万吨。需求方面，房地产投资持续回升，国内地产投资累计增速首度转正，商品房销售、新开工、施工面积等指标也有所好转，调控政策的收紧对商品房销售带来的不确定性。上周建筑钢材消费用量继续有所回升，螺纹周表观消费量为393.9万吨的水平，符合预期。库存方面，上周螺纹钢社库减1.37万吨至859.34万吨，厂库减7.81万吨至349.27万吨，钢厂累库出现明显放缓，侧面反应当期需求有所启动，后续仍需验证。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，追多需谨慎。</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	震荡	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。
软 商 品	棉花	震荡偏弱	棉花： 郑棉开始摆脱长期以来12000整数位的羁绊，期价向上突破。新疆本地疫情增加和向外扩散的情况，将会对棉花生产和运输产生影响，这有助棉价走强。截止7月底，小纱厂、小织布企业的停产比例已超过30%，减产的比例更高，而一些大厂、规模以上的棉纺织企业由于资金实力较强，全力扩大内需市场，抢夺中小企业订单，棉纱、坯布市场并未因小企业的减停产而供需改善，仍处于过饱和、过充裕状态，抢夺市场份额的举动增加了棉花消费。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，美国新棉苗比例大幅下降，但得州差苗比例明显好转。内外棉价在利多支持下短期还有上涨空间。
	橡胶	震荡偏强	橡胶： 沪胶上扬，开始突破之前整理平台。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，后市可以乐观。
金 融	沪深300	震荡	沪深300股指下跌0.3%，上证50股指持平，中证500股指收涨0.04%。贵金属、航天军工板块普遍资金流入生物科技、酒类等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-25.48亿元。外围欧洲股市普遍下跌，美股上涨。国内SHIBOR3M反弹，FR007下跌，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅下跌，CBOE VIX

指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 主力合约基差走扩开，IC 主力合约基差缩窄。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、国家领导人对“十四五”规划编制工作作出重要指示强调，要开门问策、集思广益，把加强顶层设计和坚持问计于民统一起来，鼓励广大人民群众和社会各界以各种方式为“十四五”规划建言献策。
- 2、央行：牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，支持银行特别是中小银行多渠道补充资本和完善治理，加大不良贷款处置力度，增强金融机构的稳健性。
- 3、央行：牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度。
- 4、58 同城、安居客报告显示，7 月份一线城市租房热度环比普遍上涨，但是平均租金表现稳定，并未出现大幅波动。广州租房热度环比上涨 6.3%，在一线城市中涨幅居首。
- 5、香港万得通讯社报道，周四欧美股市涨跌不一，道指涨逾 180 点，纳指涨 1%，标普 500 指数涨 0.64%。纳指七连涨首次收盘站上 11000 点，再创新高。苹果涨 3.5%，迪士尼涨 2.5%，领涨道指。科技股大涨，Facebook 涨 6.5%，创历史新高。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.54%。
- 6、美国至 8 月 1 日当周初请失业金人数为 118.6 万人，创 3 月 14 日当周以来新低，预期 141.5 万人，前值 143.4 万人；四周均值 133.775 万人，前值 136.85 万人；至 7 月 25 日当周续请失业金人数为 1610.7 万人，创 4 月 11 日当周以来新低，预期 1672 万人，前值 1701.8 万人。
- 7、美国总统特朗普签署公告，宣布美国将对从加拿大进口的部分铝产品恢复加征 10%的关税。

黑色产业链

- 1、央行：坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段。牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性，实施好房地产金融审慎管理制度。
- 2、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。
- 3、更多有关新基建支持性政策也在酝酿中。交通运输部印发《关于推动交通运输领域新型基础设施建设的指导意见》，这也是关于新基建的首个部委文件。新基建在交通领域率先发力在意料之中，而这仅仅是一个开始。国家发展改革委等部门透露，还有更多有关新基建的支持性政策或举措也在酝酿中。
- 4、房企融资环境难言宽松。今年以来，银保监会系统对房地产金融领域保持强监管态势，同时，7 月以来多地房地产调控政策加码升级。专家预计，未来房地产融资渠道将相对收紧，需警惕中小房企资金链问题。
- 5、信贷投放节奏料趋平稳。7 月金融数据公布在即。专家指出，预计 7 月新增贷款规模或下降。当前经济稳步恢复，货币信贷投放需更好匹配经济基本面，投放节奏可能趋于平稳。社会融资规模方面，7 月抗疫特别国债放量发行，可支撑社会融资规模增速维持在较高水平。

化工产业链

- 1、原油(WTI)下跌，虽然美元走疲及原油库存降幅超预期为油价提供支撑，不过市场仍担忧第二波疫情冲击燃料需求复苏。沙特阿拉伯将 9 月份阿拉伯轻质原油对亚洲市场的价格定为较上月下调 0.3

美元，较阿曼/迪拜的平均价格升水 0.9 美元。Argus 称，欧佩克成员国 7 月的产量为 2325 万桶/日，较 6 月的 28 年低点高出 97 万桶。摩根大通将 2020 年布伦特原油平均价格预期上调 2 美元至 42 美元/桶。据贝克休斯数据，委内瑞拉钻井降至 0。（wind 资讯）

2、截至 8 月 6 日江浙地区化纤织造综合开机率为 62.6%，环比增加 3.16 个百分点。近期，冬装面料类询单、打样、下单量增加，家纺家居内外销订单好于前期，共同推动行业开机率小幅回暖。具体到各专业生产基地来看，盛泽地区喷水织机平均开机率 60.33%，主流开机率在 6 成附近，部分较高 9-10 成、部分较低 3-4 成；常熟地区平均开机率为 65.77%，主流开工负荷在 5-8 成。萧绍区圆机开机率为 35.34%，主流开工在 3-5 成、少数较高开机率在 7-8 成；长兴地区喷水织机平均开机率 80.17%，主流开机率在 8 成附近、少数较高满负荷运行、个别企业停工放假；海宁地区平均开机率 67.86%，主流企业开工负荷维持在 5-8 成。（隆众资讯）

农产品产业链

1、据外电消息，政府已经重新启动升级印尼生物柴油项目的计划，此前由于棕榈油价格疲弱以及全球健康危机，该计划被中断了五个月。（来源：cofeed）

2、SPPOMA：8 月 1 日-5 日马来西亚棕榈油产量降 14.43%。（来源：cofeed）

3、据美国 ADM 投资服务公司发布的报告称，2020 年 7 月份巴西大豆出口量达到创纪录的 1000 万吨。本年度迄今的出口量达到 6900 万吨，其中 71% 出口到了中国。（来源：cofeed）

4、据农业咨询机构 StoneX 公司发布的最新预测显示，2020/21 年度巴西大豆产量有望达到创纪录的 1.326 亿吨，预计 2020/21 年度巴西大豆播种面积将增至创纪录的 3800 万公顷，约合 9400 万英亩。（来源：cofeed）

5、据巴西全国谷物出口商协会(ANEC)首次发布的 8 月份出口预测数据显示，2020 年 8 月份巴西将出口 672 万吨大豆和 632 万吨玉米。ANEC 称，7 月份大豆出口量为 802 万吨，低于早先预测的 840 万吨。ANEC 预计 8 月份豆粕出口量将达到 149 万吨。（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、截止 7 月底，小纱厂、小织布企业的停产比例已超过 30%，减产的比例更高；而一些大厂、规模以上的棉纺织企业全力扩大内需市场，抢夺中小企业订单，棉纱、坯布市场并未因小企业的减产而供需改善，仍处于过饱和、过充裕状态。（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 M 36 报价 12800-12900 元/吨；印度棉 M 1-5/32 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、2020/2021 年度，中国糖料种植面积 1453 千公顷，比 2019/2020 年度增加 30 千公顷，增幅 2.1%，主要是内蒙古自治区甜菜面积增加。食糖产量 1050 万吨，比上年度增加 20 万吨，增幅 1.9%；食糖消费量 1520 万吨，比上年度增加 40 万吨，增幅 2.7%。食糖产需缺口依然较大，预计 2020/2021 年度食糖进口量 350 万吨，比上年度增加 46 万吨。（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、受“台风辛拉古”影响，泰国从 8 月 1 日其部分地区出现强降雨天气，导致泰国 13 个府、32 个县、72 个镇、284 个村庄发洪水，还有 38190 莱土地遭受洪水侵袭。13 个遭受洪灾府包括北部 8 府和东北部 5 府。（天然橡胶网）
- 13、据隆众资讯统计，截至 7 月 30 日当周，半钢胎厂家样本开工率为 66.18%，环比下跌 0.31%，同比下跌 3.09%；全钢胎厂家样本开工率为 72.41%，环比上涨 0.79%，同比上涨 1.93%。2、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）
- 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

2020/8/7						
	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	3690	3710	0.54%	3850	140	2010
铁矿石	895	907	1.34%	903.5	-4	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	2067	17	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1223	-287	2009
玻璃	1603	1624	1.31%	1875	251	2009
动力煤	560	557	-0.54%	553.2	-4	2009
沪铜	51430	51490	0.12%	51660	170	2009
沪铝	14930	14650	-1.88%	14450	-200	2009
沪锌	19470	19900	2.21%	19400	-500	2009
橡胶	10750	10800	0.47%	11190	390	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4642	-508	2009
豆油	6810	6750	-0.88%	6328	-422	2009
豆粕	2930	2870	-2.05%	2836	-34	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5960	1240	2009
玉米	2320	2320	0.00%	2258	-62	2009
白糖	5295	5295	0.00%	5061	-234	2009
郑棉	12362	12362	0.00%	12430	68	2009
菜油	9310	9400	0.97%	9270	-130	2009
菜粕	2330	2340	0.43%	2343	3	2009
塑料	7275	7275	0.00%	7200	-75	2009
PP	7900	7900	0.00%	7723	-177	2009
PTA	3590	3590	0.00%	3638	48	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2808	28	2012
甲醇	1625	1625	0.00%	1690	65	2009
乙二醇	3745	3745	0.00%	3765	20	2009
PVC	6700	6700	0.00%	6590	-110	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。