

**新世纪期货盘前交易提示（2020-8-11）**
**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><b>螺纹：</b>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，国内大循环和国际双循环带动新一轮需求增长，市场需求复苏，上周螺纹周表观消费量环比增加 26.78 万吨，达到 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，市场资金宽松，盘面做多情绪仍在，价格或将高位震荡。</p> <p><b>铁矿：</b>在品种结构性矛盾以及铁水产量创新高推动下，铁矿价格偏强运行。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 315.87 增 5，继续保持高位，铁矿需求依然强劲，全国 45 个港口进口铁矿库存为 11345.76，较上周减 56.96，港口库存环比下降，供需仍显偏紧，后期关注港口库存再次累库风险。</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	<p><b>豆粕：</b>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，同时美豆产区天气形势良好，市场预期秋季收获的美豆产量庞大，巴西新作大豆也预期丰产。国内进口大豆到港量庞大，原料大豆供应充裕，油厂开机率超高，周压榨量持续维持在 200 万吨以上，尤其近期油厂大量卖出油粕远月基差后将在盘上卖出套保，给市场带来利空。不过养殖业逐步复苏，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，豆粕需求强劲，油厂豆粕库存连续第下降。而不少油厂 8 月豆粕基本已销售完毕，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，中美关系以及美豆产区天气都是不确定因素。</p> <p><b>油脂：</b>近期东南亚出现过量降雨扰乱了油棕果的收获以及运输，马来西亚种植园因新冠疫情导致劳动力短缺，这都或将影响棕油产量，MPOB 公布的月度供</p>
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	菜油	震荡偏强	

	豆一	震荡	需数据基本符合市场预期，同时船运机构数据显示马棕油出口下滑。尽管国内大豆供应充裕，油厂开机率超高，三大油脂库存整体偏低，中美关系紧张及通胀预期背景下油厂仍有挺价意愿，而“中秋、国庆”双节中小包装油集中备货的到来，叠加通胀预期及中美关系紧张持续，利多犹在。预计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，油脂整体或将保持偏强走势。
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡	<b>PTA:</b> 当前 PTA 装置开工负荷 84.8%左右，扬子石化 60 万吨/年 PTA 装置今日停车检修，预计检修两周左右。小幅调降后恢复中偏高位置，PTA 加工费 755，持续增加，主要还是现货价格提振超过成本端油价 PX 等涨幅。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，中长期逢低买入策略不变。 <b>EG:</b> 期现重心回落，低位买气尚可，贸易商合约补货为主。乙二醇港口发货有所改善，盘面获得提振，周四港口库存环比上周四小去 1.7 万吨，当前 134 万吨，近期更因乙二醇供应端的压力在减弱，需求边际性不偏不倚，没有继续恶化，环比小幅改善，此外国际油价向上突破，当下形成共振多头之势。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，多单底仓拿住，部分止盈。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏弱	<b>棉花:</b> 周一郑棉收出长阴，收回了之前大部分涨幅，终端消费不振抑制了冲高的意愿。新疆本地疫情增加和向外扩散的情况，对棉花生产和运输产生了影响，但前期疆棉外运数量大，内地并未有短缺。抛储保持 100%成交，但价格下跌。中美政经方面的冲突对抗为商品市场蒙上阴影，纺服出口短期很难有效改善。小纺织厂减产停产比例较高，而一些资金实力较强的大企业为抢占市场份额保持生产，也使得棉纱、棉布环节库存高企，压价销售不断，处于过饱和、过充裕状态。自 6 月份以来，纺织企业陆续进入季节性淡季，随着气温陆续攀高，纺织企业面临再度降负荷的压力。我们很可能要迎来一个褪色的“金九银十”，对未来棉市恐怕不宜过于乐观。 <b>橡胶:</b> 沪胶回测下方均线支撑，整体来看胶价已突破前期整理平台，相对其它品种而言，橡胶长时间以来没有出现拉升，滞涨的胶价有补涨要求；出口订单在恢复，轮胎厂开工率回升，尤其是包括像重卡销量在内的汽车销量同比增长反映了消费复苏，连续四个月重卡销售同比增长都超过 60%；泰国近期多地受到洪灾影响，6 月泰国天然橡胶产量为 87.64 万吨，处于近五年的低位，出口也没有出现显著增长，供应端的扰动影响供应恢复，刺激了市场炒作情绪。天胶供需前景向好，后市走高是大概率事件，近期在资金推动下，处于历史相对低位的胶价仍可看高一线。
	橡胶	震荡偏强	
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指上涨 0.36%，上证 50 股指上涨 0.67%，中证 500 股指收上涨 0.54%。家具、海运板块普遍资金流入，贵金属、稀土等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 737 万元。外围欧洲股市普遍上涨，美股上涨。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 震荡，重视估值承压空间。股票指数波动率小幅上升，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 和 IC 主力合约基差缩窄。重视风险防范，优选做多 IH/IC 比价。国债仓位增持。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院国资委主任郝鹏表示，《国企改革三年行动方案（2020—2022年）》不久将印发实施，改革重点领域主要包括完善中国特色现代企业制度、积极稳妥深化混合所有制改革、加快健全市场化经营机制、完善国有资产监管体制、充分释放和激发基层改革活力等。
- 2、央行行长易纲表示，下半年最大的挑战还是如何对实体经济精准滴灌。实体经济的支持一定要聚焦中小企业，特别是小微企业。下半年央行有两项精准支持的政策，一项是给小微企业的贷款延期，延期到明年三月底；另外一项是支持给小微企业发放信用贷款。
- 3、中国7月CPI同比上涨2.7%，预期涨2.6%，前值涨2.5%，其中猪肉价格环比上涨10.3%，同比上涨85.7%，影响CPI上涨约2.32个百分点。7月PPI同比下降2.4%，预期降2.4%，前值降3%。
- 4、国务院国资委主任郝鹏表示，《国企改革三年行动方案（2020—2022年）》不久将印发实施，改革重点领域主要包括完善中国特色现代企业制度、积极稳妥深化混合所有制改革、加快健全市场化经营机制、完善国有资产监管体制、充分释放和激发基层改革活力等。
- 5、香港万得通讯社报道，周一全球股市多数收涨，道指大涨360点，创近6个月新高，科技股走弱拖累纳指跌0.4%，微软、Facebook跌2%，航空、旅游等复工股全线走高，美国航空、达美航空涨超7%。欧股小幅收涨，法国CAC40指数领涨0.41%。亚太股市亦普遍收高，韩国综指、澳洲标普200指数均涨逾1%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌1.61%，京东跌0.92%，百度涨0.05%，微博涨2.88%，拼多多跌0.76%，蔚来汽车涨5.85%，网易跌2.17%，哔哩哔哩跌1.47%，腾讯音乐跌1.97%，爱奇艺跌0.49%。
- 7、美国民主党和共和党就新一轮抗疫纾困财政刺激方案进行的长期谈判在上周五暂停，未能最终达成协议。在谈判无果后，美国总统特朗普绕开国会，于8月8日签署了行政令，延长部分已经到期的抗疫纾困措施。特朗普的行政令包括要求为失业者提供每周400美元的额外失业援助、为年收入少于10万美元的人递延工资税、暂缓驱逐措施保护房客、以及减免学生贷款等。

黑色产业链

- 1、8月10日，Mysteel调查的全国91家高炉钢厂，7月底螺纹钢平均含税成本为3503元/吨，月环比增加122元/吨，增幅3.6%，盈利92元/吨，减少163元/吨
- 2、8月10日，海关总署数据显示，7月我国出口钢材417.6万吨，较上月增加47.5万吨，同比下降25.0%；1-7月我国累计出口钢材3288.0万吨，同比下降17.6%。
- 3、8月10日，Mysteel全国45个港口进口铁矿库存为11345.76万吨，较上周降56.96万吨；日均疏港量315.87万吨增5万吨。
- 4、7月汽车经销商库存系数同比上涨9.4%。今年7月汽车经销商综合库存系数为1.91，同比上升9.4%，环比上升10%，库存水平位于警戒线以上。同时，今年7月库存深度超过2.5个月的品牌共有6个，其中库存深度最高的3个品牌分别为捷豹路虎、北京现代和吉利。
- 5、河北省今年实施省级重点技改项目1663项。从河北省工信厅获悉，今年以来，河北省将抓项目、稳投资作为对冲疫情影响、加快经济复苏的最直接、最有效抓手，重点技改项目扎实推进，全省累计实施省级重点技改项目1663项，总投资3783.6亿元，同比分别增长61.3%和24.3%，取得河北省连续11年实施“千项技改”工程以来最好成绩。
- 6、重庆将建“全球贸易港”总投资达120亿元。重庆全球贸易港项目日前签约落地重庆国际物流枢纽园区，项目总投资达120亿元，将通过绿地控股集团的资源，打造西南地区最大进口商品展示交易平台。

### 化工产业链

1、原油(WTI)上涨,受沙特对亚洲需求恢复的乐观表态、中国的积极能源消费数据以及伊拉克承诺进一步削减供应的支撑,不过支撑美国经济复苏协议的不确定性限制了涨幅。普氏能源称,7月OPEC+原油产量增加110万桶/日,减产执行率下降至96%。欧佩克8月份实行新的减产目标,每天减产770万桶,但是有些成员国在5月份和6月份没有完成减产目标,将在8月份弥补欠账。伊拉克国家石油市场营销组织称,将在8月份每日再削减日产量40万桶,该组织在声明中说:“伊拉克的计划是在8月份额外每日削减40万桶原油产量,以补偿OPEC+协议在过去一段时间里未能完成减产目标的石油产量。”(wind资讯)

2、《装置开工》——当前PTA装置开工负荷82.2%左右。虹港石化150万吨/年PTA装置今日停车检修,预计检修4-5天。逸盛宁波四号线220万吨原计划短停3-4天取消。

《PX现货价与PTA加工费》——今日PX价格休市,延续上周五价格544.22USD,今日汇率6.9829,PTA原料成本2869.58左右,PTA加工费775.55左右。《成交资讯》——全天PTA期货震荡上行,市场成交活跃度尚可,主流供应商09-25采购少量现货,个别聚酯工厂和主流贸易商买盘,8月主港货源报盘09-20到-25,递盘09-25到-35,下周及月底09-25大量成交。9月上报盘09-10左右,个别聚酯工厂询盘,09-15个单成交。本周仓单报盘09-25到-20,递盘09-30,全天未闻成交。全天市场成交8月3625-3655,3625 3639 3647 3655 自提,9月3647-3667自提。美金货暂无成交听闻。据不完全统计,全天市场总体交易量43k左右。(隆众资讯)

### 农产品产业链

1、MPOB:马来西亚7月毛棕油产量180.7万吨月比降4.14%(预期175-183,6月189,去年7月174),出口178.2万吨月比增4.19%(预期174-182,6月171,去年7月149),库存169.8万吨月比降10.55%(预期166-167,6月190,去年7月238),进口5.3万吨,较上月4.88万。(来源:cofeed)

2、独立检验公司AmSpec Agri Malaysia公布,马来西亚8月1-10日棕榈油出口量为429,937吨,较7月1-10日出口的458,173吨下滑6.2%。(来源:cofeed)

3、船运调查机构Intertek Testing Services(ITS)表示,马来西亚8月1-10日棕榈油出口量为426,797吨,较7月同期出口的448,516吨降21,719吨,降幅4.84%。(来源:cofeed)

4、欧盟数据显示,2020年7月1日到8月2日期间,2020/21年度欧盟(27国加英国)大豆进口量约为137.2万吨,同比减少6%,上周同比减少17%。豆粕进口量约为140.1万吨,同比减少30%,上周同比减少31%。(来源:cofeed)

5、中国海关总署的统计数据显示,今年1月到7月期间中国大豆进口量比上年同期增加了18%,因为早先先从巴西订购的大豆运抵中国。海关数据显示,7月份中国进口1009万吨大豆,高于上年同期的863万吨,不过低于今年6月份创纪录的1116万吨。(来源:cofeed)

### 软商品

1、因7月中旬以来新疆疫情突然爆发,南疆库尔勒、阿克苏、喀什三大棉区纷纷提高疫情防控水平,不仅各监管库存汽运出库暂停,而且严格限制人员流动、车辆上路,非必须外出人员一律在家接受14天或21天隔离。(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、8月10日储备棉轮出销售资源8991.74吨,实际成交8991.74吨,成交率100%。平均成交价格11645元/吨,较前一日下跌105元/吨,折3128价格13033元/吨,较前一日下跌27元/吨。(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、标普全球普氏的调查显示，7月下半月，巴西中南部地区糖产量预计达到336.6万吨，同比增长36%。用于制糖的甘蔗比例预计达到48.6%，高于上年同期的31.5%。鉴于生产糖比醇更有利可图，预计巴西生产商将继续最大限度生产糖。（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、据中国海关总署8月7日公布的数据显示，2020年7月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计67.7万吨，同比增22%。2020年1-7月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计380.9万吨，较2019年同期的362.8万吨增加5%。（中国橡胶网）

12、据世界橡胶杂志报道，2019年全球汽车轮胎市场价值为1121.6亿美元，预计到2027年将达到1544亿美元，从2020年到2027年的复合年增长率为4.1%。（天然橡胶网）

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、截至2020年8月7日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为73.33%，较去年同期上涨4.19个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为69.46%，较去年同期微降0.02个百分点。近期出口恢复较明显，开工率上升。（橡胶技术网）

15、ANRPC最新发布的报告称，在连续7个月的下降后，在截至10月底的三个月内，全球天然橡胶需求量将增长2.6%。（天然橡胶网）

#### 四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/11						
	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	3680	-0.54%	3835	155	2010
铁矿石	913	903	-1.10%	905.5	3	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	2029.5	-21	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1207	-303	2009
玻璃	1624	1686	3.82%	1942	256	2009
动力煤	554	553	-0.18%	553.8	1	2009
沪铜	51560	50200	-2.64%	50740	540	2009
沪铝	14710	14580	-0.88%	14290	-290	2009
沪锌	20070	19830	-1.20%	19350	-480	2009
橡胶	11225	11025	-1.78%	11080	55	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4713	-437	2009
豆油	6720	6570	-2.23%	6262	-308	2009
豆粕	2870	2870	0.00%	2818	-52	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5904	1184	2009
玉米	2320	2260	-2.59%	2228	-32	2009
白糖	5310	5315	0.09%	5108	-207	2009
郑棉	12408	12431	0.19%	12155	-276	2009
菜油	9490	9090	-4.21%	8897	-193	2009
菜粕	2300	2290	-0.43%	2331	41	2009
塑料	7200	7125	-1.04%	7060	-65	2009
PP	7825	7800	-0.32%	7711	-89	2009
PTA	3630	3645	0.41%	3678	33	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2768	-12	2012
甲醇	1630	1665	2.15%	1726	61	2009
乙二醇	3715	3705	-0.27%	3763	58	2009
PVC	6600	6600	0.00%	6495	-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。