

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-12）
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	高位盘整	<p>螺纹：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。</p> <p>铁矿：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 2168.7 万吨，环比上期增加 12.7 万吨，澳洲发货总量 1476.9 万吨，环比减少 60.4 万吨，巴西发货总量 691.8 万吨，环比上期增加 73.1 万吨，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。北方六港到港总量为 1134.0 万吨，环比减少 261.5 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	高位震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	高位盘整	
	动力煤	盘整	
农产品	豆粕	震荡	<p>豆粕：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豆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>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，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</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	

	豆二	震荡	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。
能源化工品	PTA	震荡	PTA: 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。 EG: 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	棉花: 郑棉走高，目前新疆因为疫情问题管控严格，暂未有放松信号，出疆运输缓慢对棉价有支持。当前市场以消耗内地库新疆棉、轮出资源、港口资源为主，可以满足下游企业刚需。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。 橡胶: 沪胶收低，测试下方均线支撑的有效性，整体来看胶价已突破前期整理平台，以技术调整看待。目前版纳割胶整体趋于正常，但原料偏少情况仍存，加工厂之间原料采购竞争明显。截至 8 月初，保税区 16 家样本库存 13.5 万吨，较去年底跌幅 26.03%，较去年同期下滑 26.83%。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正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从宏观面来看，橡胶自身估值低位叠加相对宽松的宏观环境，是胶价下方的有利支撑，而从产业自身基本面来看标胶供应的短缺，再加全球汽车产业环比大幅度回暖是此次价格的拉涨的内在动力。
	橡胶	震荡偏强	
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指下跌 0.91%，上证 50 股指下跌 0.7%，中证 500 股指下跌 1.85%。摩托车、海运板块普遍资金流入，贵金属、券商等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 39.48 亿元。外围欧洲股市普遍上涨，美股下跌。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 指数上升，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、国家领导人近日对制止餐饮浪费行为作出重要指示指出，尽管我国粮食生产连年丰收，对粮食安全还是始终要有危机意识。要加强立法，强化监管，采取有效措施，建立长效机制，坚决制止餐饮浪费行为。
- 2、中国 7 月 M2 同比增 10.7%，预期 11.2%，前值 11.1%；7 月新增人民币贷款 9927 亿元，预期 1.18 万亿元，前值 1.81 万亿元。7 月社会融资规模增量为 1.69 万亿元，预期 1.86 万亿元，前值 3.43 万亿元。
- 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、海关总署署长倪岳峰：上半年我国外贸远远好于市场预期，下半年稳外贸要继续推进跨境电商退货和出口监管等一系列新措施，同时海南自贸港口岸布局方案也在抓紧出台；出口转内销仍有较大提升空间，也不会对外贸数据产生实质性影响。
- 5、香港万得通讯社报道，周二全球股市涨跌不一，美股集体收跌，纳指领跌 1.7%，标普 500 指数跌 0.8%，结束 7 日连涨，美国参议院共和党领袖麦康奈尔称刺激计划谈判陷入僵局。欧股大幅收涨，德国 DAX 指数、法国 CAC40 指数涨超 2%。亚太股市收盘普涨，韩国综指涨 1.35%，日经 225 指数涨 1.88%。
- 6、热门中概股收盘多数下跌，京东跌 0.5%，百度跌 0.37%，微博跌 0.74%，拼多多跌 0.3%，蔚来汽车跌 8.59%，网易跌 0.41%，哔哩哔哩跌 1.61%，腾讯音乐跌 1.15%，爱奇艺跌 1.73%，阿里巴巴逆市上涨 0.7%。
- 7、民主党领导的众议院今年 5 月通过了一项 3.4 万亿美元的救助议案，但共和党领导的参议院没有提出立即自己的提议做出回应，直到上月末才公布了一项 1 万亿美元的救助计划，在那前后，特朗普政府高级官员开始与民主党进行谈判，但截至目前仍陷入僵局。

黑色产业链

- 1、本期新口径澳洲巴西铁矿发运总量 2405 万吨，环比增加 32.2 万吨；澳洲发货总量 1644.5 万吨，环比减少 24.6 万吨；其中澳洲发往中国量 1429.1 万吨，环比增加 73.4 万吨；巴西发货总量 760.5 万吨，环比增加 56.8 万吨。Mysteel 全球铁矿石发运量，本期全球发运总量 2975.2 万吨，环比减少 58.2 万吨。
- 2、本周一（10 日）Mysteel 统计 45 港库存总量 11293.89 万吨，上周四（6 日）11345.76 万吨，上周一（3 日）11397.62 万吨。分区域来看，由于疫情原因，东北、华北两地区部分港口作业时间拉长，拉长船只等泊时间，导致港口卸货量减少，库存下降；沿江地区则是因为前期台风造成的港口拥堵，暂未得到完全缓解，船只靠泊卸货效率变慢，库存减少；此外华南地区在到港减量，区域内钢厂提货增加的前提下，库存出现减量。
- 3、中钢协：针对有关方面反映因天气、集中到港等原因导致铁矿石船舶在港数量持续增加，造成部分铁矿石滞留、不能进入市场流通的问题，交通运输部目前已注意到这些问题，并采取措施着手解决。预计铁矿石卸船难和压港问题在本月中下旬将得到缓解。
- 4、江苏生态环境厅发布《关于进一步明确 2020—2021 年秋冬季重污染天气应急管控限产豁免申报有关事项的通知》明确，长流程联合钢铁、短流程钢铁、铁合金、焦化等 39 个重点行业企业申请重污染天气应急管控限产的豁免要求。
- 5、Mysteel 预估 8 月上旬全国粗钢日均产量 298.23 万吨，旬环比上升 6.50%，再创旬度历史新高。尽管 8 月上旬建筑钢材产量小幅减少，但是生铁、粗钢产量还在增加，高供给压力仍存。

化工产业链

- 1、原油(WTI)下跌，盘中一度受全球首款新冠疫苗落地俄罗斯、美国出台刺激措施预期和亚洲需求反弹支撑而上涨，但美元持续反弹、美股下跌施压油价走弱，也有市场传闻称，白银暴跌导致一些卖出石油以追加保证金。不过 API 库存降幅大于预期提供支撑。API 报告称，美国上周原油库存减少 401.1 万桶至 5.16 亿桶，预期减少 320 万桶。EIA 预计 2020 年美国原油产量将减少 99 万桶/日至 1126 万桶/日，此前为减少 60 万桶/日。预计 2020 年美国原油需求增速为-200 万桶/日。Euroilstock 称，7 月份欧洲原油库存为 4.9049 亿桶，环比增长 0.7%，同比增长 1.2%。（wind 资讯）
- 2、PTA 今日逸盛石化美金价为 465 美元/吨。《装置开工》——当前 PTA 装置开工负荷 82.2%左右。《PX 现货价与 PTA 加工费》——今日 PX551.33 USD，今日汇率 6.9698，PTA 原料成本 2945.32 左右，PTA 加工费 696.24 左右。《成交资讯》——全天 PTA 成交活跃性良好，期货小幅震荡，贸易商报盘持稳，部分聚酯工厂和贸易商询盘，总体成交数量尚可。8 月中下主港货源报盘 09-20 至 25，递盘 09-25 至 30，主流成交 09-20 至 30，01-175 多单成交。9 月上主港货源报盘 09-10 至 15，递盘 09-15 个单 09-15 成交。仓单报盘 09-25 到 20，递盘 09-28，8 月下 09-19 个单成交。全天市场成交 8 月价格 3622-3653,3622 3623 3636 3639 3640 3643 3646 3650 3653 自提，9 月 3653 自提。美金货暂无成交传闻。据不完全统计，全天市场总体交易量 36k 左右。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、SPPOMA：8 月 1 日-10 日马来西亚棕榈油产量降 8%。（来源：cofeed）
- 2、Food and Ag Commodity 经济公司(简称 FACE)发布报告，预计 2020 年美国大豆产量将接近 43.55 亿蒲式耳，相比之下，美国农业部的预测为 41.35 亿蒲式耳，StoneX 公司的预测为 44.96 亿蒲式耳。预计 2020 年全球大豆产量将达到 3.71 亿吨，相比之下，美国农业部的预测为 3.62 亿吨。市场仍担心美国大豆产量规模将更加庞大，从而造成期末库存超过美国农业部预测的 4.25 亿蒲式耳。（来源：cofeed）
- 3、据巴西植物油行业协会（ABIOVE）首席经济学家 Daniel Amaral 称，2020/21 年度巴西大豆产量预计达到创纪录的 1.305 亿吨，同比提供 500 万吨左右；2021 年巴西大豆出口量预计为 8000 万吨，国内压榨可能达到创纪录的 4500 万吨。ABIOVE 还将今年巴西大豆产量上调至 1.255 亿吨，出口量预计为 8000 万吨，高于 7 月份预测的 7950 万吨。2020 年巴西国内大豆压榨量预计为 4460 万吨，高于 7 月份预测的 4450 万吨。（来源：cofeed）
- 4、中国进口商将在今年四季度加大采购美国大豆，以满足国内养殖业的良好需求，那时正值美国新豆收获上市，而巴西大豆供应通常耗罄。四家贸易商和压榨商表示，今年 10 月至 12 月期间，中国预计每月平均进口大豆 800 万吨左右，其中大部分来自美国。与此同时，中国仍然需要努力实现今年 1 月份中美第一阶段贸易协议中承诺的采购美国农产品目标。（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

2020/8/12						
	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	3680	3680	0.00%	3799	119	2010
铁矿石	903	909	0.66%	893.5	-16	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	2000	-50	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1191.5	-319	2009
玻璃	1686	1727	2.43%	1922	195	2009
动力煤	553	552	-0.18%	559.8	8	2009
沪铜	50200	50890	1.37%	50570	-320	2009
沪铝	14580	14460	-0.82%	14260	-200	2009
沪锌	19830	19960	0.66%	19575	-385	2009
橡胶	11025	11100	0.68%	11070	-30	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4739	-411	2009
豆油	6570	6650	1.22%	6204	-446	2009
豆粕	2870	2860	-0.35%	2813	-47	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5756	1036	2009
玉米	2260	2200	-2.65%	2221	21	2009
白糖	5315	5312.5	-0.05%	5105	-208	2009
郑棉	12431	12399	-0.26%	12215	-184	2009
菜油	9090	9140	0.55%	8835	-305	2009
菜粕	2290	2320	1.31%	2337	17	2009
塑料	7125	7125	0.00%	7040	-85	2009
PP	7800	7800	0.00%	7679	-121	2009
PTA	3645	3635	-0.27%	3636	1	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2708	-72	2012
甲醇	1665	1670	0.30%	1721	51	2009
乙二醇	3705	3685	-0.54%	3722	37	2009
PVC	6560	6560	0.00%	6555	-5	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。