

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-13）
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	偏强	
农产品	豆粕	震荡	<p>豆粕：美新豆单产大幅调高导致产量预估调升幅度高于预期，新作期末库存预估大幅上调也高于此前市场预期，本次报告对大豆市场影响利空，但是市场预期中国的需求增加，美国对中国继续销售大豆，不过因中美关系不确定性，市场担心影响到第一阶段贸易协议的执行。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，油厂开始出现库存压力，部分油厂积极催提，抑制粕价。不过养殖业逐步复苏，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添比较高，豆粕需求好转，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，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 82.2%左右，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。PTA 加工费 770，保持在近期高位，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，PX 弱势调整后持稳，仓单持续小幅下降，现货压力减少，需求端没有明显变化，中长期逢低买入策略不变，短期调整 EG: 盘面小幅调整，本周一港口库存环比上周一增加 1.7 万吨，当前 135.8 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，国际油价窄幅高位调整，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，乙二醇成本端和供需现实有好的支撑，继续获得提振需要基本面继续发力，有底仓的拿住，没有的日内操作。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏弱	棉花: 郑棉走高，目前因为疫情出疆运输缓慢对棉价有支持，但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。郑棉市场将面临多方面考验：一是 9 月合约的交割，估计交割量达 50 万吨；二是国内棉花进入收割季节，季节性上市压力将延续至年底。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。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。短期内棉价压力重重，不宜乐观。
	橡胶	震荡偏强	橡胶: 沪胶收低，测试下方均线支撑，日 K 线已出现数根带长下影的阴线，下方支持有所体现，以价格突破后的技术调整看待。从目前基本面来看，目前版纳降雨偏多，短暂影响割胶；海南产区天气好转，原料产量慢慢增加，全乳胶存在提量预期。轮胎厂家开工运行相对理想，开工率回升，整体开工维持在七成以上。出口市场订单回流给予厂家开工新的支撑，同期国内市场需求当前来看呈现稳中小升态势，7 月我国汽车产销量同比分别增长 21.9%和 16.4%。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。
金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指下跌 0.73%，上证 50 股指下跌 0.4%，中证 500 股指下跌 1.1%。航空、机场板块普遍资金流入，贵金属、疫苗等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-16.38 亿元。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。股票指数波动率微幅上升，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 和 IC 主力合约基差阔开。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、国务院办公厅印发《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》，提出 15 项稳外贸稳外资政策措施，有利于稳住外贸主体，稳住产业链供应链。这 15 项措施包括：进一步扩大对中小微外贸企业出口信贷投放；支持跨境电商平台、跨境物流发展和海外仓建设；分阶段增加国际客运航班总量，适度增加与我主要投资来源地民航班次。
- 2、发改委就修订西部地区鼓励类产业目录公开征求意见，本次修订的导向是，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚定实施扩大内需战略，围绕推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推动农村一二三产业深度融合，推动发展现代制造业和战略性新兴产业，加快发展现代服务业。
- 3、MSCI：MSCI 中国全流通指数新增 9 只个股，剔除 1 只，以总市值计，中芯国际、硅产业集团和北京君正集成电路为最大的三只新增个股；MSCI 新兴市场指数新纳入公司市值前三为 邮储银行、京沪高铁和俄罗斯的网络服务公司 Yandex；MSCI 中国 A 股在岸指数新纳入公司市值前三为中芯国际、硅产业集团和浙商银行。
- 4、目前上交所 REITs 相关配套规则制定工作已基本完成，技术系统也将于近期准备就绪，下一步将建立健全公募 REITs 各项工作机制，与各方一道共同推动解决市场关注问题，加快推进基础设施 REITs 试点工作平稳、有序落地。
- 5、香港万得通讯社报道，全球股市涨声一片，美股大幅收涨，标普 500 指数涨 1.4%，距 2 月历史高位仅一步之遥，纳指涨超 2%，道指涨 290 点。欧股亦全线收高，三大股指均创 3 周新高，英国富时 100 指数领涨 2.04%。亚太股市收盘涨跌不一，韩国综指涨 0.57%，日经 225 指数涨 0.41%，新西兰 NZX50 指数跌 1.32%。
- 6、热门中概股多数上涨，阿里巴巴涨 2.79%，京东涨 2.81%，百度涨 1.21%，老虎证券涨 21.34%，微博涨 1.77%，拼多多涨 3.25%，蔚来汽车涨 2.81%，网易涨 4.4%，哔哩哔哩涨 1.49%，腾讯音乐跌 1.74%，爱奇艺涨 0.5%。
- 7、美国财长姆努钦周三再次推动实施规模更加有限的下一轮刺激计划，称民主党增加支出的要求可留待今后讨论。姆努钦表示，我们可以今年晚些时候或明年 1 月再谈，不必一次做完所有事。他没有宣布任何后续谈判计划，只是表示“我无法猜测”协议前景。

黑色产业链

- 1、国家税务总局回应“契税上调买房成本增加”：契税上调是误读。最受公众关注的是第三条：契税税率为3%-5%。基于目前1%-2%的实际税率，公众也纷纷表达了“契税上调”的忧虑。对此，国家税务总局工作人员明确表示，如果具体地方不做出调整，新契税法出台，并不会影响目前的税率。
- 2、地方掀起重大项目开工潮，民间投资加速回稳。地方掀起新一轮重大项目开工潮，山东、河南、江西、江苏等地纷纷开工建设一批重大项目，涉及总投资金额达数千亿元。多地还在积极谋划下半年新开工重大项目清单，未来仍会有大批项目在建。此前各地经济半年报显示，地方民间投资正在加速回稳，十余省份上半年民间投资增速已经转正。
- 3、广东新增一家年产760万吨精品钢厂。广东南方东海钢铁有限公司云浮项目规划建设年产760万吨精品钢，项目总投资120亿元，分两期实施建设，一期建设400万吨，计划2021年6月建设完成并投产；二期建设360万吨。全部建成后，可实现年产值300亿元，利税约20亿元。
- 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，因EIA、API原油库存双降、六国石油部长重申减产承诺和美国政府采购疫苗提振市场情绪。美元下跌和股市上涨也支撑油价。EIA称，上周美国原油库存减少451.2万桶至5.141亿桶，减少0.9%。预期减少252.3万桶。EIA报告显示，上周美国原油产量减少30万桶至1070万桶/日。OPEC月报将2020年全球原油需求增速预期从-895万桶/日调整至-906万桶/日。OPEC称，据二手资料显示，7月沙特原油产量840.6万桶/日，环比增加86.6万桶/日。OPEC月报显示，7月OPEC原油产量增加98万桶至2317万桶/日。减产执行率下滑至97%。能源咨询机构JBC预计，截至今年底美国页岩油供应将较当前的583万桶/日下滑65万桶/日。（wind资讯）
- 2、《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PX552.33 USD，今日汇率6.9633，PTA原料成本2947.91左右，PTA加工费642.87左右。《成交资讯》——全天PTA期货偏弱震荡，市场成交活跃性一般，个别聚酯工厂和主流贸易商买盘为主，8月主港货源报盘09-20到-25，递盘09-25到-30，下周及月底09-20到-30成交。9月上报盘09-10左右，个别聚酯工厂询盘，09-10到-18个单成交。本周仓单报盘09-25到-22，递盘09-30，8月下09-18个单成交。全天市场成交8月价格3625-3572,3625 3598 3590 3580 3575 3572 自提，9月3608-3582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28k左右。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、据外电消息，印度尼西亚棕榈油协会(GAPKI)主席Joko Supriyono对记者表示，今年上半年印尼棕榈油出口量和产量与去年同期相比都有所下降。印尼是世界上最大的棕榈油生产国，1-6月棕榈油产量为2,350万吨，比去年同期的2,580万吨下降8.9%。（来源：cofeed）
- 2、CGS-CIMB Securities表示：“由于目前库存紧张，我们预计8月毛棕榈油价格将在每吨2,400-2800马币之间交投，2020年平均价格料为每吨2,300马币。”（来源：cofeed）
- 3、巴西国家商品供应公司(CONAB)发布月度报告，维持对2019/20年度巴西大豆产量预测值不

变，仍为创纪录的 1.209 亿吨。巴西大豆收获工作已经结束。（来源：cofeed）

4、巴西全国谷物出口商协会（Anec）周二将巴西大豆出口量预估从上周的 672 万吨下调至 648 万吨。根据最新预估，巴西 2020 年 1-8 月的大豆出口总量预计在 7,630 万吨左右。（来源：cofeed）

5、美新豆播种面积 8380 万英亩（上月 8380 万英亩、上年 7610 万英亩），收割面积 8300 万英亩（上月 8300 万英亩、上年 7500 万英亩），单产 53.3 蒲（预期 51.3 蒲、上月 49.8 蒲、上年 47.4 蒲），产量 44.25 亿蒲（预期 42.74 亿蒲、上月 41.35 亿蒲、上年 35.52 亿蒲），出口 21.25 亿蒲（上月 20.50 亿蒲、上年 16.50 亿蒲），压榨 21.80 亿蒲（上月 21.60 亿蒲、上年 21.60 亿蒲），期末 6.10 亿蒲（预期 5.23 亿蒲，上月 4.25 亿蒲、上年 6.15 亿蒲）。美新豆单产大幅调高导致产量预估调升幅度高于预期，而压榨、出口预估上调仅仅抵消了新作产量大幅上调带来的部分供应增量，导致新作期末库存预估最终仍然大幅上调，高于此前市场预期，本次报告对大豆市场影响利空。（来源：cofeed）

软商品

- 1、据中国棉花信息网对全国棉花交易市场统计，7 月底全国棉花商业库存总量约 286.41 万吨，较上月减少 37.48 万吨，降幅 11.57%。（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、据中国棉花协会棉花物流分会对全国 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库调查数据显示，7 月底全国棉花周转库存总量约 199.17 万吨，较上月减少 42.14 万吨，降幅较上月略微减缓（6 月下降 43.52 万吨），低于去年同期 40.5 万吨。（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、据隆众资讯统计，截止 8 月 6 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 65.1%，环比下跌 1.08%，同比下跌 3.44%；全钢胎厂家开工率为 72.8%，环比上涨 0.39%，同比上涨 3.11%。（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、7 月我国汽车产销量同比分别增长 21.9%和 16.4%。（天然橡胶网）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/13						
	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	3670	-0.27%	3782	112	2010
铁矿石	909	901	-0.88%	899.5	-2	2009
焦炭	2050	2050	0.00%	1989	-61	2009
焦煤	1510	1510	0.00%	1195.5	-315	2009
玻璃	1727	1727	0.00%	1879	152	2009
动力煤	552	551	-0.18%	567.2	16	2009
沪铜	50890	50110	-1.53%	50740	630	2009
沪铝	14460	14440	-0.14%	14275	-165	2009
沪锌	19960	19900	-0.30%	19435	-465	2009
橡胶	11100	11000	-0.90%	11010	10	2009
豆一	5150	5150	0.00%	4712	-438	2009
豆油	6650	6600	-0.75%	6336	-264	2009
豆粕	2860	2860	0.00%	2798	-62	2009
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5786	1066	2009
玉米	2200	2200	0.00%	2219	19	2009
白糖	5312.5	5320	0.14%	5078	-242	2009
郑棉	12399	12399	0.00%	12210	-189	2009
菜油	9140	9090	-0.55%	8830	-260	2009
菜粕	2320	2310	-0.43%	2308	-2	2009
塑料	7125	7125	0.00%	7025	-100	2009
PP	7800	7800	0.00%	7649	-151	2009
PTA	3635	3585	-1.38%	3598	13	2009
沥青	2780	2780	0.00%	2674	-106	2012
甲醇	1670	1705	2.10%	1748	43	2009
乙二醇	3685	3675	-0.27%	3694	19	2009
PVC	6540	6540	0.00%	6560	20	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。