

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-14）
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：上周钢厂高炉及电炉开工均出现小幅回升，钢厂周产量环比增 1.79 万吨至 386.51 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。本周建筑钢材消费用量有所回落，难现 25 万吨以上的水平，螺纹周表观消费量为 373.3 万吨的水平，回落 20.6 万吨。上周螺纹钢社库减 0.74 万吨至 858.6 万吨，厂库增 13.95 万吨至 363.22 万吨，钢厂自身累库出现一定累积，厂库降幅趋慢。国内基建投资持续加码、房地产投资趋稳，叠加后续赶工，预计 10 月末之前螺纹钢需求有较好支撑。风险点在于需求未符合预期导致现货难以启动以及库存大幅走高等。</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</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	<p>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</p> <p>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。</p>
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏弱	<p>棉花: 郑棉收低，在均线间波动，美国农业部公布的 8 月全球棉花供需报告中：调增全球棉花总产预期，消费量调减，全球期末库存量调增至 2284.2 万吨，整体报告利空棉花。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，纺织服装出口短期很难有效改善，15 日中美将就第一阶段协议进行审议。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。</p> <p>橡胶: 沪胶小幅收低，测试下方均线支撑，以价格突破后的技术调整看待。目前版纳降雨偏多，影响近期割胶；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。</p>
	橡胶	震荡偏强	
金融	沪深 300	震荡	<p>沪深 300 股指下跌 0.26%，上证 50 股指下跌 0.24%，中证 500 股指下跌 0.37%。电信、农业块普遍资金流入，生物科技、疫苗等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-20.82 亿元。外围欧洲股市普遍下跌。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 主力合约基差缩小。重视风险防范，优选做多 IH/IC 比价。国债仓位增持。</p>

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、商务部表示，中美签署第一阶段经贸协议以来，中方认真落实协议，有关部门为推动协议执行做了大量工作。新冠肺炎疫情和美国加严对华出口管制等限制措施，对一些商品和服务的进口无疑产生一定影响。希望美方停止对中国企业限制措施和歧视性做法，为落实第一阶段经贸协议创造条件。
- 2、商务部公布数据显示，7月全国实际使用外资634.7亿元人民币，同比增长15.8%，连续第4个月实现单月吸收外资金额增长。1-7月全国实际使用外资5356.5亿元，同比增长0.5%，由负增长转为正增长。
- 3、国家能源局：7月全社会用电量6824亿千瓦时，同比增长2.3%；1-7月，全社会用电量累计40381亿千瓦时，同比下降0.7%。
- 4、财政部、海关总署、税务总局发布公告，不再执行20种商品停止减免税规定，包括电视机、摄像机、音响设备、空调器、电冰箱、洗衣机、照相机、家具、灯具、餐料（指调味品、肉禽蛋菜、水产品、水果、饮料、酒、乳制品）等。
- 5、香港万得通讯社报道，周四美股收盘涨跌不一，道指、标普500指数小幅下挫，纳指冲高回落，最终收涨0.3%。思科大跌逾11%，创逾9年最大跌幅，业绩指引不及预期；苹果涨1.8%，刷新历史新高，市值逼近2万亿美元；贝壳找房上市首日大涨逾80%，市值突破400亿美元。贵金属板块表现强势，全球最大白银ETF-iShares Silver Trust大涨逾8%，赫克拉矿业涨超8%，金田涨近5%。
- 6、美国8月8日当周初请失业金人数为96.3万人，为3月14日以来首次低于100万人，预期112万人，前值118.6万人；四周均值125.275万人，前值133.775万人；8月1日当周续请失业金人数为1548.6万人，连续第二周下降且创4月4日以来低位，预期1589.8万人，前值1610.7万人。
- 7、美国国家经济顾问库德洛也表示，目前为止救助谈判陷入停滞；特朗普政府不会像民主党人要求的那样将新冠病毒救济规模提升至2-2.5万亿美元；不会在刺激计划方面做重大承诺，我们希望得到更有针对性的救济法案；总统和共和党人对于1万亿美元救助计划的立场没有改变。

黑色产业链

- 1、《装置开工》——当前PTA装置开工负荷81.6%左右。福海创450万吨因装置问题近日降负荷至70%附近，预计持续一周左右。《PX现货价与PTA加工费》——今日PX555.33USD，今日汇率6.9588，PTA原料成本2917.46左右，PTA加工费660.29左右。《成交资讯》——期货震荡下行，基差僵持，聚酯工厂买气稍好，主流聚酯工厂询盘积极，8月主港现货09-20到25，01-185报盘，09-25到30，01-200递盘，09-20到25,01-190到195多单成交，9月上报盘09-10，递盘09-15，09-15到10个单成交，仓单报盘09-25，递盘09-30附近，09-28个单成交。全天市场成交8月及9月上价格3571-3588,3571 3572 3580 3588 自提，9月中3586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20k左右。（隆众资讯）
- 2、WTI原油小跌，因IEA下调了今年原油需求预期、美股回落以及阿联酋以色列达成外交协议缓解中东地缘政治风险。美元走弱为油价提供支持。IEA月报称，7月OPEC产量增加124万桶/日至2380万桶/日，减产执行率为89%。预计今年全球原油供应下降710万桶/日。IEA将2020年全球原油需求预期从9210万桶/日削减至9190万桶/日。6月OECD原油库存环比增加1620万桶至32.35亿桶。IHS MARKIT称，委内瑞拉目前的石油产量仅为10-20万桶/日。可能很快就会降至几乎为零。Rystad报告显示，7月美国钻探许可数量降至10年来的最低月度水平，仅为454份。据外媒报道，美国扣押4艘驶向委内瑞拉的伊朗船只，这是美国首次扣押伊朗的燃料货物。（wind资讯）

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、印度尼西亚棕榈油协会(GAPKI)公布，印尼 1-6 月棕榈油产量为同比下降 8.9%至 2,350 万吨。（来源：cofeed）
- 2、船运调查机构 SGS 公布的数据显示，马来西亚 8 月 1-10 日棕榈油出口量为 372,067 吨，较 7 月 1-10 日出口的 461,806 吨减少 19.4%。（来源：cofeed）
- 3、据银河-联昌证券(CGS-CIMB)分析师称，棕榈油供应紧张可能继续支持毛棕榈油价格，本月价格可能涨至每吨 2800 令吉。（来源：cofeed）
- 4、据彭博社援引交易知情人士称，中国买家放弃了早先订购的高价巴西大豆，用美国大豆来取代之前的交易。一位匿名人士称，随着巴西大豆与美国大豆的价差扩大，贸易商在对今年早些时候签订的巴西大豆采购合同进行洗船。一些贸易商是向本公司在华加工厂供货，另一些贸易商则是代理中国客户进行洗船。（来源：cofeed）

软商品

- 1、2020 年 7 月，中国棉纺织行业采购经理人指数(PMI)为 47.18%，环比下降 0.08 个百分点，依然处于 50 荣枯线以下。（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、印度政府很可能将甘蔗公平报酬价格(FRP)提高至 2850 卢比/吨，同时也将食糖最低销售价格

- (MSP) 提高到 33000 卢比/吨。印度内阁或在不久后做出决定，帮助糖厂尽早还清 2000 亿卢比的甘蔗欠款。（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

2020/8/14						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3670	3670	0.00%	3700	30	2101
铁矿石	901	908	0.78%	822	-86	2101
焦炭	2050	2050	0.00%	1967	-83	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1203	-307	2101
玻璃	1727	1727	0.00%	1840	113	2101
动力煤	551	551	0.00%	552.4	1	2101
沪铜	50110	50580	0.94%	49650	-930	2009
沪铝	14440	14610	1.18%	14285	-325	2009
沪锌	19900	19980	0.40%	19275	-705	2009
橡胶	11000	11050	0.45%	12400	1350	2101
豆一	5150	5150	0.00%	4696	-454	2009
豆油	6600	6830	3.48%	6380	-450	2101
豆粕	2860	2880	0.70%	2916	36	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5816	1096	2009
玉米	2200	2200	0.00%	2268	68	2101
白糖	5320	5300	-0.38%	5056	-244	2101
郑棉	12399	12406	0.06%	12800	394	2101
菜油	9090	9220	1.43%	8827	-393	2009
菜粕	2310	2300	-0.43%	2344	44	2009
塑料	7125	7100	-0.35%	6980	-120	2009
PP	7800	7725	-0.96%	7596	-129	2009
PTA	3585	3570	-0.42%	3770	200	2101
沥青	2780	2780	0.00%	2670	-110	2012
甲醇	1705	1705	0.00%	1736	31	2009
乙二醇	3675	3695	0.54%	3754	59	2009
PVC	6540	6540	0.00%	6530	-10	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。