

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-20）
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
a2101	多	4420-4470	4395-4415	4700	新开	2020.08.20
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6000	持有	2020.07.15

二、市场点评

黑色产业	螺纹	高位调整	螺纹： 当前期价主要受到高需求预期驱动而升水，库存还未出现下行拐点，现货价格承压。昨日建筑钢材成交数据下滑，住建部召集开发商面谈，一定程度打压盘面。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，上周建筑钢材周成交量21.4万吨，有所回落，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。基于国内基建投资持续加码、房地产投资趋稳，叠加后续赶工，对10月末之前螺纹钢需求有较好想象空间。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。
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	高位盘整	
	动力煤	偏强	
农	豆粕	震荡	豆粕： 中国积极采购美豆，美豆出口需求强劲，但中美关系存在不确定性，美豆产区天气良好提振美豆丰产预期，且巴西新作大豆亦有可能迎来丰收，美豆整体仍偏强运行。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，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。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，预计豆粕或震荡，中美贸易以及美豆产区天气都是不确定因素。
	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	<p>油脂: 马来西亚种植园因新冠疫情导致劳动力短缺或将影响棕油产量, 但市场预期东南亚产地棕榈油 8 月大概率将增产, 船运机构数据显示马棕 8 月上旬出口趋弱。不过, 中加关系仍紧张, 菜籽进口受限, 对其菜油供给产生冲击。国内豆油商业库存累库进度整体仍较缓慢, 未执行合同连创新高, 棕油、菜油库存整体亦均处历史同期低位, 且传统中秋及国庆节将至, 中下游包装油双节前备货旺季高峰来临, 国内需求较好。预计在中美关系紧张及包装油备货旺季支持下, 油脂整体或仍将震荡偏强运行。</p>
	豆一	震荡	
	豆二	震荡	
能 源 化 工 品	PTA	震荡	<p>PTA: 前期加工费回升后进入压力位, 经过一周加工费再度回落至 640 元/吨附近, 当前 PTA 装置开工负荷 82.2%左右, 成本端方面国际油价高位调整, PX 弱势调整后持稳, 短期成本端支撑, 仓单持续小幅下降, 需求端秋冬内贸鞋服及内衣面料订单有所好转, 外贸欧美家纺订单有所回暖, 共同推动行业开工率回升。下游聚酯和终端织造, 工厂产销小幅改善, 江浙地区化纤织造综合开机率为 67.68%, 环比增加 5.08 个百分点。价格空间上仍未脱离区间震荡, 建议前期做多继续逢低买入。</p> <p>EG: 本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量在 136.8 万吨, 较上一周降低 4.7 万吨, 较上周四降低 3.93 万吨, 聚酯产销 5 成, MEG 基差持稳为主, 场内交投一般, 贸易商以基差套利操作为主, 周间价差维持在 13 附近, 8-9 月换手价差在 48 附近。下游聚酯和终端织造压力缓解后开工有所提升前提下, 乙二醇的供应端开工仍未有起色, 但是乙二醇强 PTA 弱的格局不会维持久期, 并在短期二者仍不会有大的行情, 对于乙二醇来说需求端的好转, 形成煤企复工主要动能, 向上空间受压制的预期仍较突出。</p>
	EG	震荡	
软 商 品	棉花	震荡偏弱	<p>棉花: 郑州棉花基本呈现高位横盘, 方向性较不明确。目前棉市的利空并未散去: 全球七大纺织大国都出现订单荒、出口率下降, 主要棉纺进口国消费显著下降。但市场对长期处在低位的棉价后市出现一些期待: 国内传统纺织淡季将在本月底结束, 纺企根据订单情况会刚性补库, 特别在棉花原料库存低的情况下有一定刚需支撑; 新疆疫情以及瓜果季节来临都对棉花出疆带来阻碍; 由于今年又上马了一些轧花生产线, 新棉上市可能会有一定程度抢购; 此外疫情可能影响拾花工和内地员工到位, 从而影响新棉的采摘加工。多空均表现谨慎, 暂时都没能主导盘面, 多方期待金九银十生产旺季和新棉采摘方面出现利多因素的刺激出现。</p> <p>橡胶: 天然橡胶高位缩量窄幅震荡, 小阴报收, 以技术调整看待, 我们认为后市价格具备突破上涨的可能。8 月泰国在台风以及持续降雨的影响下, 割胶进度受到制约, 原料产出较少, 原料价格持续回升, 对橡胶价格支撑明显。东南亚雨水期主要集中在三季度, 因此, 三季度仍需要关注主产区天气炒作的可能。国内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。我们看到, 国内外橡胶生产都受到了天气影响, 恢复较慢。而需求端有亮点, 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%。尤其连续四个月重卡销售同比增长都超过 60%, 涨幅相当可观。轮胎厂家开工运行相对理想, 出口市场订单回流给予厂家开工新的支撑, 开工率回升, 整体开工维持在七成以上。橡胶自身估值低位叠加相</p>
	橡胶	震荡偏强	

金融			对宽松的宏观环境，再加全球汽车产业环比大幅度回暖会成为价格拉涨的内在动力。
	沪深300	震荡	沪深300股指下跌1.5%，上证50股指下跌1.77%，中证500股指下跌1.81%。电力、石化板块普遍资金流入，生物科技、半导体等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-61.34亿元。外围欧洲股市普遍上涨，美国股市下跌。国内SHIBOR3M震荡，FR007上涨，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅上升，CBOE VIX指数上升，CBOE中国ETF波动率下跌。IF、IH和IC主力合约基差大幅缩小。比价交易仍然适用。国债仓位暂不变动。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、财政部公布数据显示，1-7月全国一般公共预算收入114725亿元，同比下降8.7%；支出133499亿元，下降3.2%。1-7月印花税收入1920亿元，同比增长20.3%；其中，证券交易印花税1174亿元，增长35.3%。
- 2、商务部：上半年我国服务贸易规模下降，但总体呈现趋稳态势，服务出口表现明显好于进口，也好于其他主要服务出口国；疫情对全球服务贸易格局和消费模式、消费习惯都将带来深远影响，服务贸易发展危中有机，我国服务贸易竞争力不断提升、长期向好的趋势没有改变。
- 3、商务部数据显示，7月全国实际使用外资634.7亿元人民币，同比增长15.8%（折合90.5亿美元，同比增长12.2%），连续第4个月实现单月吸收外资金额增长。
- 4、投资者持续涌入A股。中国结算数据显示，7月A股新增投资者242.63万，环比增长56.64%，同比大幅增长123.64%。其中，自然人新增242.23万，非自然人新增0.39万；截至7月末，A股投资者总数达到17016.95万。
- 5、香港万得通讯社报道，周三美股尾盘下挫，三大股指集体收跌。道指跌逾80点，纳指跌0.57%，标普500指数跌0.44%。纳指与标普500指数均跌离盘中纪录高位。可口可乐跌超2%，领跌道指。苹果涨幅收窄至0.13%，创收盘新高，盘中市值突破两万亿美元；亚马逊跌超1.5%。京东涨超3%，续创收盘历史新高。
- 6、热门中概股多数收跌，阿里巴巴涨0.6%，京东涨3.19%，百度跌1.2%；唯品会跌19.45%，惠普金融跌19.35%，朴新教育跌13.57%，和信贷跌12.86%，人人网跌8%，途牛跌7.68%，蔚来汽车跌1.68%；小赢科技涨12.54%，金山云涨6.26%，拼多多涨4.75
- 7、美国联邦公开市场委员会(FOMC)周三(8月19日)公布了7月份政策会议的纪要。在7月28-29日的会议上，美联储投票决定将短期利率维持在接近于零的水平，理由是经济没有达到大流行前的水平。

黑色产业链

- 1、19日，Mysteel62%澳粉指数 128.65，涨 1.05，月均：120.85。62%低铝指数 128.5 涨 1.05。65%巴粉指数 136.7 涨 1.9。19日进口矿远期现货市场成交尚可，市场价格上涨。
- 2、19日，唐山市政府发布《8月19日当晚和次日气象预测及管控措施》，因19日18时至21日12时空气质量不佳，对钢企实施管控措施。
- 3、河北压减退出钢铁产能 4757.4 万吨。近日，河北省生态环境厅副厅长何立涛表示，2018年~2020年7月份，河北省共压减退出钢铁产能 4757.4 万吨、水泥产能 647.4 万吨、关停平板玻璃产能 2310 万重量箱。
- 4、央行、住建部将召集部分开发商在京面谈，或涉及房企融资等问题。目前，已有多家房企收到通知，并将赴京与监管部门进行沟通。知情人士称，监管部门召集部分房企面谈，或为了解行业对融资新规的反应。（此前监管部门为控制房地产企业有息债务规模，出台新规对房企按“红-橙-黄-绿”四档管理，并设置了“三道红线”，具体为剔除预收款后的资产负债率大于 70%；净负债率大于 100%；现金短债比小于 1 倍。）
- 5、地方加码新基建热度持续升温，大批项目清单密集发布。从制定有关新基建的实施方案，到发布新基建项目清单，地方正在加快推进新基建项目的落地。近期部委相关负责人密集发声将加快推进“两新一重”建设，预计未来仍会有系列支持政策出台。

化工产业链

- 1、原油(WTI)上涨，因 EIA 库存下降和 OPEC+会议称补偿性减产，但美元大幅反弹和股市走弱，抑制涨幅。EIA 报告显示，上周美国原油库存减少 163.2 万桶至 5.125 亿桶，减少 0.3%，预期减少 308 万桶，美国上周东海岸汽油进口跌幅为 2013 年以来最大。EIA 称，上周美国国内原油产量持平 1070 万桶/日。OPEC+部长级监督委员会称需要 230 万桶/日的补偿性减产。沙特能源大臣表示，全球石油需求预计将在年底恢复至疫情前水平的 97%。Kpler 预测，8 月 OPEC 石油出港总量达 1870 万桶/日，减产履约率达 70%。（wind 资讯）
- 2、《报价信息》——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 82.4%左右。《PX 现货价与 PTA 加工费》——今日 PX555.67USD，今日汇率 6.9423，PTA 原料成本 2912.33 左右，PTA 加工费 656.67 左右。《成交资讯》——期货震荡偏弱，基差僵持，聚酯工厂买气一般，8 月主港现货 09-20 到 25，01-185 到 195，主流主港 09-25 到 30，01-195 到 200 递盘，09-20 及 01-190 到 200 主流成交。9 月上主港货报盘 01-185 到 190，递盘 01-190 到 195，01-185 个单成交，9 月中下主港货 01-180 到 170 个单成交。仓单报盘 09-22 附近，全天未闻成交。全天市场成交 8 月及 9 月上价格 3550-3587，3550 3555 3570 3574 3587 自提，9 月中下 3578 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 19k 左右。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、美国农业部报告，私人出口商对未知目的地售出 130,000 吨大豆，2020/21 年度交货。美国大豆市场年度始于 9 月 1 日。（来源：cofeed）
- 2、咨询机构 AgRural 公司称，2020/21 年度巴西大豆播种面积预计达到 3790 万公顷，同比增加近 100 万公顷，因为大豆价格诱人。AgRural 的调查显示，基于播种面积数据以及趋势线单产，AgRural 首次预计 2020/21 年度巴西大豆产量将达到 1.293 亿吨，高于 2019/20 年度的 1.239 亿吨。（来源：cofeed）
- 3、巴西大豆种植户协会（Aprosoja Brasil）主席预计农户已经预售了 50%的 2020/21 年度大豆产量。Datagro 公司谷物分析师 Flavio Roberto de Franca Junior 预计新豆预售比例为 41.6%，上年同期为 20.1%，五年平均为 18.6%。咨询公司 Safras & Mercado 公司预计新豆预售比例为 45%，到大豆播种时，新豆预售比例可能达到 55%到 60%。（来源：cofeed）

软商品

- 1、根据巴基斯坦统计局(PBS)发布的数据，巴纺织行业的出口在上一财年出现负增长后，于2020年7月出现反弹。大量增加的纺织品出口已使得巴7月份的出口总额增长至20亿美元。其中，巴纺织品和服装出口在7月同比增长14.4%，达到12.72亿美元，去年同期为11.12亿美元。（华瑞信息）
- 2、原定于8月15日举行的中美第一阶段贸易协议评估会议因日程安排问题而推迟，目前尚未就新的日期达成一致。但从中美双方的表态来看，延期并不是反映出贸易协议存在任何实质性问题，同时美方希望给予中方更多时间购买美国的产品。从各方预测来看，按中美协议，2020年我国需要进口美棉70-80万吨（另一种口径测算是80-100万吨），而根据统计估算，截止7月底，我国签约进口美棉的总量或已超过60万吨，距离完成协议目标的压力比较小（农产品期货网）
- 3、中国棉纺织厂、贸易商询价、签约的热情较前两周明显下滑，印度棉价在国内消费暴跌，出口压力骤升及中美第一阶段贸易协议预期继续执行、2020/21年度巴西棉即将汹涌上市的前提下逆势上涨简直是“搬起石头砸自己的脚”，CCI的神操作让人看不懂。（华瑞信息）
- 4、新疆新棉收购在即，作为全区唯一的农业政策性银行，新疆维吾尔自治区分行按照“保收购、促稳定”的总体要求，发挥棉花收购资金供应主渠道作用，备足500亿元信贷资金全力支持新疆棉花收购。（华瑞信息）
- 5、受新冠疫情影响，近期新疆地区人员仍不能随意走动，这在一定程度上会影响来疆人口数量。当地棉界人士预计，10月份南疆棉花采收方式或将向机采倾斜，在一定程度上缩短了采收时间，新疆机采率或将会进一步提高。（农产品期货网）
- 6、临沧市完成甘蔗种植面积126.9832万亩（市内101.6537万亩、市外2.6758万亩、境外22.6537万亩），全市甘蔗生产发展势头良好。全市甘蔗种植总面积较上年增6.9362万亩，增长5.78%；境外种植面积较上年增2.7663万亩，增长13.91%。（农产品期货网）
- 7、截止7月份，国内白糖新增工业库存为246.28万吨，环比减少25.80%，同比小幅增加12.20%。（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、根据咨询公司Datagro发布的港口数据，巴西计划在未来几周内向中国发运81.68万吨糖，并预计中国未来几个月允许再进口210万吨。有贸易机构预计中国今年进口将达到500万吨以上。（糖业协会）
- 10、全球以及国内白糖均已进入去库存阶段，尤其是国内白糖库存预计在2020年降至502万吨，为2012年以来最低。（农产品期货网）
- 11、泰国罗勇府拉猜橡胶工业园区将迎来投资200亿铢的乳胶手套工厂，其为泰国泰华橡胶有限公司参与投资的项目，预计可在5个月内建成，虽然投资项目可推动橡胶价格的上涨，但依然无法达到每公斤70铢的价位。（天然橡胶网）
- 12、截至2020年8月14日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为74.35%，较上周上涨1.02个百分点，较去年同期上涨24.45个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为70.73%，较上周上涨1.27个百分点，较去年同期上涨19.12个百分点。在出口需求向好和国内基础建设有望加快推动的背景下，轮胎企业开工有望持续表现尚可。（中国橡胶网）
- 13、马来西亚橡胶手套制造商协会(MARGMA)日前发布预测称，今年马来西亚橡胶手套产量将达2200亿只，超出预期200亿只，比原计划增加10%。（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

2020/8/20						
	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	3700	0.00%	3764	64	2101
铁矿石	925	943	1.95%	861	-82	2101
焦炭	2050	2100	2.44%	2001.5	-99	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1208.5	-302	2101
玻璃	1769	1837	3.84%	1844	7	2101
动力煤	551	551	0.00%	556.4	5	2101
沪铜	51190	52370	2.31%	52500	130	2009
沪铝	14530	14650	0.83%	14745	95	2009
沪锌	20540	20600	0.29%	20235	-365	2009
橡胶	11100	11150	0.45%	12380	1230	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4451	-669	2101
豆油	7030	7020	-0.14%	6520	-500	2101
豆粕	2880	2860	-0.69%	2914	54	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5770	1050	2101
玉米	2310	2310	0.00%	2297	-13	2101
白糖	5300	5305	0.09%	5048	-257	2101
郑棉	12466	12499	0.26%	12845	346	2101
菜油	9330	9340	0.11%	8703	-637	2101
菜粕	2270	2280	0.44%	2297	17	2101
塑料	7175	7175	0.00%	7150	-25	2101
PP	7825	7825	0.00%	7628	-197	2101
PTA	3570	3560	-0.28%	3754	194	2101
沥青	2780	2780	0.00%	2664	-116	2012
甲醇	1705	1700	-0.29%	1921	221	2101
乙二醇	3765	3725	-1.06%	3930	205	2101
PVC	6615	6615	0.00%	6625	10	2101

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。