

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-26）
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	持有	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	高位盘整	<p>螺纹：螺纹现货相对平稳，螺纹的即时利润已在亏损边缘，下游会向上游索要利润，螺矿比或有所回升，前期做空利润的适时止盈。上周整体供需回落，唐山等地限产的消息使得供应端收缩预期但实际效果或不大，上周钢厂产量环比降 1.54 万吨至 384.97 万吨，钢厂产量仍保持在历年高位水平。本周建筑钢材消费用量有所回落，螺纹周表观消费量为 372.53 万吨的水平。螺纹钢下游需求预期可以走出低谷，但现实需求疲软，螺纹期价有所打压。上周螺纹钢社库增 8.22 万吨至 866.82 万吨，厂库增 4.22 万吨至 367.44 万吨，近期贸易商高库存下，补货情绪也比较谨慎。螺纹短期由于需求端疲软呈现高位盘整走势，依然关注需求是否符合预期。</p> <p>铁矿：澳洲巴西铁矿发运总量 2464.8 万吨，环比上期增加 74.3 万吨,由于泊位检修减少的原因，澳洲发货总量 1782 万吨，环比增加 149.4 万吨，巴西发货总量 682.8 万吨，环比上期减 75.1 万吨。目前已经回到季节性高点附近，海外供应回到正常状态。北方六港到港总量为 1378.2 万吨，环比增加 48.2 万吨。日均疏港量 327 回落 1，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 11242 万吨较上周减 81，港口库存环比下降，供需仍显偏紧,铁矿依旧偏多。粉矿短缺与期货贴水的问题仍未改变，远月合约回调空间有限。</p>
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	高位盘整	
	动力煤	调整	
农产品	豆粕	震荡	<p>豆粕：中国仍在积极购入美国大豆，但中美关系存在不确定性，同时 Pro Farmer 中西部作物巡查结果显示美豆单产强劲，产区天气利于大豆作物生长，美豆丰产概率较大，且巴西新作大豆也预期丰产，给美豆市场形成压力。国内养殖业逐步复苏，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，而不少油厂远月销售比例也高，油厂执行合同为主，挺价意愿较强。不过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，豆粕成交提货均有所放缓，产大于需，导致油厂豆粕库存压力渐增，油厂胀库情况有所增加，仍在积极催提，抑制粕价，预计豆粕震荡运行，中美贸易以及美豆产区天气都是不确定因素。</p>
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	

	菜油	震荡偏多	<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油 8 月大概率将增产, 船运机构数据显示出口大幅下滑, 累库速度或快于预期。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。同时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。中美紧张关系暂缓和及通货膨胀的预期下, 油脂整体或仍将震荡偏强运行。</p>
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡偏弱	<p>PTA: 当前 PTA 加工费中性持稳, 640~680 元/吨浮动, PTA 装置开工负荷提升至 91%, 环比增加 7 个点, 成本端方面国际油价高位调整, PX 弱势调整后持稳, PX 裂解价差周环比下降 9 美金, 短期成本端支撑, 仓单降至 75 万吨以下, 期逐渐进入旺季没有看到需求端好的改善, 供应端增量好于预期, 家纺订单对于当前织造行业开工率有一定支撑, 高温天气以及成品库存高位造成的企业降负停车现象并未改善, 需求端的相对清淡表现, 订单脉冲式特点亦逐渐黯淡, 持续性明显不足, 考虑旺季仍可期, 价格空间上短期仍未脱离区间震荡, 建议区间操作。</p> <p>EG: 本周一港口库存 133.3 万吨, 环比上周四增加 40.99 万吨, 环比周一持平, 本周聚酯产销维持 5 成左右, MEG 基差持稳为主, 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, 乙二醇和 PTA 强弱不会明显, 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, 主要是去库难度和供应增量预期。建议区间操作, 灵活止盈。</p>
	EG	震荡偏弱	
软商品	棉花	震荡偏强	<p>棉花: 墨西哥湾的双风暴令市场担忧给棉花作物造成损害, 美棉因此升至近六个月高位, 郑棉高开后回落收阴。国内的供需基本面有所改善, 棉价现在处于低估值状态, 流动性充裕、美元指数下跌和绝对价格低都可能成为价格修复的依据, 后市价格重心有望上移。空方相信在供过于求的格局影响下, 难以出现大幅上涨行情, 利空并未散去, 主要棉纺进口国消费显著下降, 各大纺织出口国都出现订单荒。多方则寄希望于金九银十生产旺季和新棉采摘方面出现利多刺激, 国内传统纺织淡季即将结束, 市场行情似乎有所松动: 国内服装零售额已经恢复至正常区间, 部分坯布、面料开始走货; 出口方面近期数据在持续好转。今年籽棉加工能力大幅提升, 新棉大量开采预计在 10 天后, 届时有可能出现籽棉的抢购行为, 开秤价格预计不低于去年水平。</p> <p>橡胶: 天然橡胶高开收阴, 回测下方均线支撑, 随着供需矛盾改善, 前日的向上突破行情预计会被验证有效。2020 年全球特殊形势、天气等多因素造成东南亚产区开割时间推迟, 原料产量释放缓慢, 东南亚产胶国当前已是雨季, 本就延迟的新胶产出将继续延迟, 新胶产出受限。防疫产品需求带来的库存区域性差异现象仍在持续: 国产胶紧缺情况严峻, 云南当地指标胶未放开的情况下, 库存基本清空; 作为销区的青岛、上海等地进口胶不断增加, 仓单库存大幅增加。轮胎企业开工率的持续环比上升和汽车销量的同比大幅增加, 当前外销市场及配套市场订单稳定, 显示当前需求不断向好, 市场对金九银十的消费旺季有良好的预期</p>
	橡胶	偏强	

金融

沪深
300

震荡

沪深 300 股指上涨 0.13%，上证 50 股指上涨 0.37%，中证 500 股指下跌 0.54%。酒类、饮料板块普遍资金流入，军工、造纸等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 17.38 亿元。外围欧洲股市互有涨跌，美国股市上涨。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下滑，CBOE VIX 指数下降，CBOE 中国 ETF 波动率下降。IF、IC 主力合约基差下跌，IH 主力合约基差上升，均为正值。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、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于改革完善社会救助制度的意见》，要求加大农村社会救助投入，逐步缩小城乡差距。到 2035 年，实现社会救助事业高质量发展，改革发展成果更多更公平惠及困难群众，民生兜底保障安全网密实牢靠，总体适应基本实现社会主义现代化的宏伟目标。
- 2、央行副行长刘国强：中国将继续主动有序扩大金融业高水平开放，推动全面落实准入前国民待遇加负面清单管理制度，同时更加注重风险防控，加强宏观审慎管理，完善风险防控体系，完善监管标准、会计准则等制度和安排。
- 3、央行货币政策司司长孙国峰：货币政策需要有更大的确定性来应对各种不确定性，要保持稳健货币政策的取向不变、灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变；未来 LPR 的走势取决于宏观经济趋势、通胀形势以及贷款市场供求等因素，预计后续企业贷款利率还会进一步下行。
- 4、银保监会首席风险官肖远企：前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元，超过去年全年增量，其中高技术制造业新增贷款占近六成；普惠型小微企业贷款同比增长 28.4%，远远超各项贷款增速，贷款利率较去年下降 0.76 个百分点；通过降低利率，减少收费，贷款延期还本付息等措施，为市场主体已经减负让利 8700 多亿元。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指涨跌不一。道指跌逾 60 点，纳指涨 0.76%，标普 500 指数涨 0.36%。标普 500 指数和纳指续创新高。埃克森美孚跌超 3%，波音跌近 2%，领跌道指。Facebook 涨 3.5%，刷新历史收盘新高，市值突破 8000 亿美元。苹果跌 0.82%。
- 6、中概股多数收涨，蔚来涨超 19%，贝壳涨超 10%，网易涨超 4%，阿里巴巴涨 4%，京东涨 3.66%，纷纷创历史收盘新高。其他中概股方面，蛋壳公寓涨 28.19%，百度涨 2.29%，微博涨 3.13%，拼多多涨 4.91%。360 金融跌 13.41%，迅雷跌 7.52%。
- 7、据新华社报道，8 月 25 日上午，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方就加强两国宏观经济政策协调、中美第一阶段经贸协议落实等问题进行了具有建设性的对话。双方同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。

黑色产业链

- 1、央行：货币政策需要有更大确定性来应对各种不确定性，保持三个不变。疫情带来的不确定性增加，货币政策需要有更大确定性来应对各种不确定性，那就是三个不变：稳健货币政策取向不变，保持灵活适度的操作要求不变，坚持正常货币政策的决心不变。我们没有采取零利率甚至负利率、或者量化宽松这样的非常规经济政策，因此也不存在所谓的退出问题。
- 2、多地出台新政蓄势打造万亿级先进制造业。据不完全统计，近半月以来，已有河南、云南、西安等地出台相关政策方案，蓄势打造万亿级先进制造业，并重点面向新一代信息技术、高端装备、新能源汽车、航空制造等领域培育新兴产业集群。
- 3、全国百城“房价过热”城市正在减少。1 至 7 月全国 100 个城市新建商品住宅成交均价为 15647 元

/平方米，同比上涨 10.4%。房价同比涨幅超过 20%为“房价过热”城市。从 1 至 7 月房价涨幅排序来看，全国有 8 个城市位于过热区间，包括江阴、珠海、成都、银川、滁州、苏州、哈尔滨和秦皇岛。具体来看，1 至 7 月 4 个一线城市新建商品住宅成交均价为 46035 元/平方米，同比上涨 6.7%。

4、多地收紧预售资金监管 或将试点现房销售。近月来，衢州、福州、桂林、泸州、黄石、惠州、汕头等多地加强预售资金监管。业内人士表示，房地产预售下，房企借高杠杆带来的风险在资金紧张背景下尤为突出，从质量问题到合同纠纷，从延期交房到整体减配，甚至出现开发商跑路，在建楼盘多年烂尾难处理等多种问题。

5、政府部门与房企座谈后融资或收紧 土地市场将降温。业内人士表示，近期土地价格已经较高，考虑到政府部门近期与房企座谈，房企融资或将收紧，土地市场可能会有所降温。

6、国家能源局：同意别斯库都克露天煤矿建设规模（生产能力）由 200 万吨/年调整为 300 万吨/年。据国家能源局消息，国家能源局综合司给新疆哈密巴里坤矿区别斯库都克露天煤矿调整建设规模（生产能力）复函：同意别斯库都克露天煤矿建设规模（生产能力）由 200 万吨/年调整为 300 万吨/年。

化工产业链

1、原油(WTI)上涨，因飓风袭击墨西哥湾、API 库存降幅超预期、ZM 贸易关系缓和以及美元走弱，不过需求担忧仍在。API 报告显示，美国上周原油库存减少 452.4 万桶至 5.075 亿桶。美国能源部长表示，受风暴影响，美国墨西哥湾已经关停了 82%的石油生产和 57%的天然气生产。（wind 资讯）

2、有报道说，美国 MotivaEnterprises 公司正在关停得克萨斯州阿瑟港日产能为 60.7 万桶的炼油厂和化工厂。路透社熟悉经营情况的知情人士称，Valero 能源公司也关闭了阿瑟港日产能 33.5 万桶的设施。石油巨头道达尔在将阿瑟港日产能 22.55 万桶的炼油厂原油加工率削减 50%以上。同时，热带风暴也会影响美国墨西哥湾附近原油运输和出口。10 月份交货的汽油价格与 11 月份交货的汽油价格溢价不断扩大，反映了市场对汽油短缺的可能性增加。（隆众资讯）

3、江浙涤丝今日产销局部放量，主要是 POY、FDY 促销工厂，至下午 3 点附近平均估算在 140-150%，江浙几家工厂产销在 120%、80%、200%、160%、600%、80%、200%、450%、400%、200%、90%、350%、0%、20%、60%、30%、50%、350%、200%、300%、180%、50%、20%、10%、10%、100%、90%、65%。（CCF）

农产品产业链

1、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 公布，马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,219,718 吨，较 7 月 1-25 日出口的 1,454,925 吨下滑 16.2%。（来源：cofeed）

2、独立检验公司 AmSpec Agni Malaysia 公布的数据显示，马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,220,063 吨，较 7 月 1-25 日出口的 1,424,389 吨减少 14.3%。（来源：cofeed）

3、马来西亚棕榈油局(MPOB)计划通过马来西亚棕榈油培训中心(Plasma)提供激励措施，鼓励更多的当地居民参与种植行业。（来源：cofeed）

4、美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运 69 万吨大豆，比前一周的 42 万吨提高 65%。截至 2020 年 8 月 20 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 689,557 吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运 417,632 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 59.9%，上周是 53.2%，两周前是 22.1%。（来源：cofeed）

5、美国和中国的高级贸易官员周二重申了他们落实第一阶段经贸协议的承诺，并讨论了如何增加中国对美国商品的购买，这给金融市场带去了支持。中国目前对美国商品的购买速度远远较目标落后。（来源：cofeed）

软商品

- 1、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 2020 年 8 月 23 日当周，棉花优良率为 46%，前一周为 45%，去年同期为 43%。（华瑞信息）
- 2、5 月份，欧盟的服装进口数量下降了近 50%，对中国的进口量下降幅度低于从其他产地降幅。欧盟从中国的进口减少了 37%，而从世界其他地区进口的货物减少了 53.7%。（农产品期货网）
- 3、尽管美国二季度服装进口额减半，但按数量计算，中国的市场份额小幅增加，原因是单价下跌了 20%。二季度，美国服装进口额同比减少近一半，从中国的服装进口额减少 55.2%，但按数量计算，中国服装进口量下降 44.1%，和整体降幅 44.5%非常接近。二季度，中国产品平均单价下跌了 20%，从其他国家的进口单价则小幅上涨。（华瑞信息）
- 4、多国出台强制口罩令，内贸降温、外贸火热。据海关总署最新数据，上半年中国包括口罩在内的纺织品出口增长了 32.4%，医药材及药品、医疗仪器及器械出口分别增长了 23.6%和 46.4%。（华瑞信息）
- 5、印度 CCI 目前试图抓紧清仓、回收资金，以便不影响 2020/21 年度收购，10/11 月份新棉上市前 CCI 仍将加大折扣抛售陈棉，印度棉与美棉、巴西棉等价差预计继续扩大。（农产品期货网）
- 6、截止目前，进口食糖均价约为 2600 元/吨（最终国内分销成本不超 3500 元，即便是配额外综合成本也在 4500 元以内），而我国国产白糖的价格则达到 5400 元/吨左右。（农产品期货网）
- 7、根据巴西政府周一发布的数据，8 月前三周（15 个工作日）内，巴西的大豆和糖出口量已经高于去年整个 8 月（22 个工作日）的出口量。（农产品期货网）
- 8、多家食品行业上市公司披露半年报，受“宅经济”影响，业绩普遍向好。（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、根据海关统计，2019 年全国累计进口食糖 339 万吨，增幅 21.07%；而在今年，1-6 月我国食糖进口数量为 124 万吨，同比增长 16.2%，这其中 40 多万吨是在 6 月份进口的。（农产品期货网）
- 11、据悉，青岛和上海港口显性库存以及产销区的隐性库存约为 110 万吨，预计国内天然胶库存量达 150 万吨左右，华东地区天胶库存依然高企。本月港口库存高与仓单库存低现象并存。（天然橡胶网）
- 12、截止 2020 年 8 月 21 日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 74.31%，较上周微降 0.04 个百分点，较去年同期上涨 12.65 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 69.92%，较上周走低 0.81 个百分点，较去年同期上涨 10.76 个百分点。（中国橡胶网）
- 13、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。（天然橡胶网）
- 14、据中商产业研究院数据库显示，2020 年 7 月全国合成橡胶产量增长，2020 年 7 月全国合成橡胶产量为 63.4 万吨，同比增长 7.1%。2020 年 1-7 月全国合成橡胶产量为 398.3 万吨，同比增长 1%。（橡胶技术网）
- 15、泰国内阁本周批准了专用于 2019-20 年第二阶段橡胶价格保证计划，总支出为 24 亿泰铢。市场预计泰国的橡胶价格保证计划将从现在起到 11 月的某个时间开启，胶片的保证价格为每公斤最高 60 泰铢。泰国国有农业和农业合作社银行（BAAC）将负责处理价格担保计划。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/26						
	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	3710	0.27%	3692	-18	2101
铁矿石	946	946	0.00%	812	-134	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	1918.5	-182	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1219.5	-291	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1709	-128	2101
动力煤	549	548	-0.18%	547.2	-1	2101
沪铜	51400	51450	0.10%	51360	-90	2010
沪铝	14690	14740	0.34%	14675	-65	2009
沪锌	20550	20570	0.10%	19910	-660	2010
橡胶	11300	11450	1.33%	12575	1125	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4370	-750	2101
豆油	6910	6980	1.01%	6352	-628	2101
豆粕	2840	2860	0.70%	2921	61	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5524	804	2101
玉米	2310	2310	0.00%	2294	-16	2101
白糖	5300	5310	0.19%	5082	-228	2101
郑棉	12530	12613	0.66%	12945	332	2101
菜油	9160	9200	0.44%	8380	-820	2101
菜粕	2260	2280	0.88%	2325	45	2101
塑料	7150	7175	0.35%	7220	45	2101
PP	7800	7850	0.64%	7748	-102	2101
PTA	3540	3545	0.14%	3744	199	2101
沥青	2725	2725	0.00%	2674	-51	2012
甲醇	1715	1725	0.58%	1941	216	2101
乙二醇	3705	3735	0.81%	3900	165	2101
PVC	6615	6615	0.00%	6645	30	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。