

新世纪期货盘前交易提示（2020-8-28）
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	螺纹： 螺纹的即时利润可能逼近亏损，以及唐山等地限产的消息对供应端有一定收缩预期，高炉开工率下降。本周钢厂产量环比降 4.35 万吨至 380.64 万吨，钢厂产量有回落迹象。本周建筑钢材消费用量继续回落，螺纹周表观消费量为 356.16 万吨的水平。全国建筑钢材日成交量有所回落，难现 25 万吨以上的水平，现实需求有所走弱。本周螺纹钢社库增 11.26 万吨至 878.08 万吨，厂库增 13.2 万吨至 380.64 万吨，本周螺纹库存继续积累，打击了市场对于较好需求的预期。短期来看，由于当前原料价格较高，钢材成本居高不下，市场挺价意愿较浓，价格回调也比较有限，关注 3680 一带的支撑。 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。
	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	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。 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，航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
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	

	豆一	震荡偏多	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。中美紧张关系暂难缓和及通货膨胀的预期下，油脂整体或仍将震荡偏强运行。
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡偏弱	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。
	EG	震荡偏弱	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。
软商品	棉花	震荡偏强	棉花: 郑棉高位横盘，十字星报收，期价维持在均线上方运行。2020 年 1-7 月我国累计进口棉花 104 万吨，同比减少 22%；由于 8 月天气原因，主管农业部门预测国内棉花单产可能有小幅降低。近期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。多方对金九银十生产旺季和新棉采摘方面出现利多刺激抱有期待，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。
	橡胶	偏强	橡胶: 天然橡胶依托均线高位震荡，收出带长上影的小阳线。全年国内天胶产量预计下滑 9%至 13%，海外橡胶进口增速也略显乏力。随着供需矛盾改善，胶价还有上升空间。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。国内因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，显示当前需求不断向好。

金融

 沪深
300

震荡

沪深 300 股指上涨 0.54%，上证 50 股指上涨 0.39%，中证 500 股指上涨 0.81%。半导体、办公板块普遍资金流入，机场、软饮料等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-10.05 亿元。外围欧洲股市下跌，美国股市上涨。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 下跌，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 波动率上升。IF、IH 主力合约基差上升，IC 主力合约基差下跌，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、国家统计局数据显示，1-7 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 31022.9 亿元，同比下降 8.1%，降幅比 1-6 月收窄 4.7 个百分点，为连续 5 个月收窄，且为今年以来最佳。
- 2、7 月规模以上工业企业利润总额同比增长 19.6%，前值增 11.5%。41 个工业大类行业中，有 32 个行业利润实现增长，比 6 月增加 9 个；有 24 个行业利润增速比 6 月加快（或降幅收窄、由负转正）。汽车行业利润增速由 6 月的 16.9% 大幅上升至 125.5%。
- 3、统计局：7 月工业企业利润增速继续加快，其中，装备制造业利润同比增 44.3%，高技术制造业利润同比增长 36.5%；不过，上游采矿业和原材料行业累计利润降幅仍然较大，应收账款增速较 6 月有所上升导致企业现金流压力较大，加上国内外环境复杂严峻，未来工业企业利润增长仍有一定不确定性。
- 4、交通运输部：7 月全国完成交通投资 3458 亿元，同比增 26.7%，1-7 月投资累计增速为 9.4%；截至 7 月底，232 个百亿以上重大项目复工达产率达到 100%，总体建设进展情况好于预期；7 月完成全社会货运量 41.2 亿吨，同比增 2.9%，完成营业性客运量 8.9 亿人次，恢复至去年同期的 57.9%。
- 5、香港万得通讯社报道，周四美国三大股指涨跌不一，标普 500 指数续创新高。道指涨逾 160 点，纳指跌 0.34%，标普 500 指数涨 0.17%。沃尔玛涨超 4%，摩根大通涨超 3%，微软涨超 2%，纷纷领涨道指。科技股多数下跌，苹果跌超 1%，特斯拉涨近 4%。小鹏汽车上市首日收涨 42.6%，市值 151 亿美元。
- 6、据媒体报道，TikTok 要求竞购方出资 300 亿美元收购其美国业务。此前，沃尔玛证实，该公司正与微软联手竞购 TikTok。目前 TikTok 的主要竞争对手包括微软和甲骨文，至于最终的买家，目前尚未确定，谈判仍在继续。TikTok 最快将于下周宣布交易，交易规模可能在 200 亿至 300 亿美元之间。
- 7、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 2.75%，京东跌 1.34%，百度跌 0.17%；小鹏汽车涨 42.6%，趣头条涨 11.95%，蘑菇街涨 5.91%，理想汽车跌 28.14%，蛋壳公寓跌 8.22%，哔哩哔哩跌 7.35%，蔚来汽车跌 2.74%，拼多多跌 0.48%。

黑色产业链

- 1、前 7 月全国老旧小区新开工 2.22 万个。2020 年 1-7 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 2.22 万个，占年度目标任务(3.9 万个)的 56.4%，较 6 月末提高了 16 个百分点；涉及居民 442.74 万户，占年度目标任务(约 700 万户)的 62.7%，较 6 月末提高了 15.6 个百分点。
- 2、头部房企强者恒强，土储整体较充足。截至 8 月 27 日晚，A 股共有 81 家上市房企对外披露半年报，其中，净利润实现同比增长的占比不到四成，业绩分化明显。头部房企整体表现不俗，不少房企净利润跑赢上年同期。从拿地态度看，上半年房企拿地态度不一，有的房企在疫情期间积极拿地，以底价购入多宗地块。但以融创中国为代表的不少房企却表现出较为谨慎的拿地态度。
- 3、煤炭长协执行被列为下半年煤炭行业重点工作。国家发展改革委相关负责人表示，煤炭长协合同签订及执行，以及东北地区的保供工作均被列为下半年的行业工作重点，以保障煤炭供应平稳。

4、专家称城市更新未来将撬动十万亿级内需空间。当前，各地政府正在加紧研究制定“十四五”规划，以更大力度改革推进经济社会进一步发展。众多专家表示，城市更新未来将撬动十万亿级的内需空间，建议尽快将城市更新上升为国家战略，并纳入正在制定中的国家“十四五”规划，统一指导各地做好城市更新工作。

5、住建部等 13 部门开展城市居住社区建设补短板行动。住房和城乡建设部、教育部、工信部提出，到 2025 年，基本补齐既有居住社区设施短板，新建居住社区同步配建各类设施，城市居住社区环境明显改善，共建共治共享机制不断健全，全国地级及以上城市完整居住社区覆盖率显著提升。

化工产业链

1、周四美国内政部安全环境执法局估计，美国墨西哥湾目前石油日产量的 84.3%被关闭，与前一天持平。同时有 60.1%的天然气产量停产，低于前一天的 60.9%。根据美国能源信息署数据，在美国墨西哥湾沿岸有美国炼油能力 45%以上炼油厂。总部位于维也纳的咨询公司 JBC 能源公司估计，美国每天约 300 万桶的炼油产能被关闭。（wind 资讯）

2、截至 8 月 27 日江浙地区化纤织造综合开机率为 68.42%，环比上升 1.79 个百分点，整体市场海内外服装及家纺订单均有不同程度恢复。具体来看，喷水织机受微小企业环保治理政策限制及高温假期员工离职较多等因素影响，约 3 成左右陷入停车境地，环比上周喷水织机开工率出现下滑。经编织机环比上周开工率上升明显，多因下半年订单出现集中性下达所致。当前，坯布利润不断压缩，去库拐点难现，经编工厂多为保本出货。具体到各专业生产基地来看，盛泽地区喷水织机平均开机率 60.89%，主流开机率在 5-7 成附近，部分较高 9-10 成、部分较低 3 成；常熟地区平均开机率为 74.32%，主流开工负荷在 6-9 成，部分较高满负荷运行，部分较低在 5 成附近。萧绍地区圆机开机率为 45.55%，主流开工在 3-7 成、少数较高开机率在 9-10 成；长兴地区喷水织机平均开机率 79.45%，主流开机率在 6-9 成附近、少数较高满负荷运行；海宁地区平均开机率 84.00%，主流企业开工负荷维持在 7-9 成，部分较高满负荷运行。（隆众资讯）

3、聚酯产销：3-4 成 MEG 内盘震荡坚挺，市场商谈一般，基差商操作为主，周间换手价差 14 附近，9 下 01-130~135 商谈为主，远期成交有限。PTA 今日 PTA 成交气氛一般，零星聚酯工厂买盘，现货在 01 贴水 195-200 成交，部分成交价格 3550 附近。9 月中货源在 01 贴水 190 附近有成交，9 月下成交在 01 贴水 175-180。下周初仓单在 09 贴水 12 附近成交。今日主港主流现货基差在 01 贴水 195 附近。（CCF）

农产品产业链

1、马来西亚森那美种植园(Sime Darby Plantation)表示，该公司正在探索一切可能的途径”，以缓解新冠疫情引发的劳动力短缺，包括招聘本地人。该公司二季度利润大幅上升。（来源：cofeed）

2、sgs 数据显示 8 月 1-25 日马来棕榈出口 115 万吨，环比下滑 16.4%，印度和中国采购进口下滑明显。（来源：cofeed）

3、据最新报告，预计 8 月份约有 158 艘载有 1036 万吨大豆的船只到达中国，远高于 7 月份实际到达的 147 艘。而美国农业部的最新数据则显示最新报告预计，到达中国的 158 艘船只中，预计有 65 船大豆（419 万吨）为巴西大豆，其余大豆来源则较分散。（来源：cofeed）

4、巴西政府本周对过去七年巴西大豆产量数据进行了修正，以确保数据质量。巴西农业部下属的国家商品供应公司（CONAB）称，经过此次调整，过去七年巴西大豆产量数据上调了 1440 万吨，大部分集中在过去三年。其中即将结束的 2019/2020 年度的大豆产量上调 357 万吨，为 1.2446 亿吨。（来源：cofeed）

软商品

1、据海关统计，2020 年 7 月我国棉花进口量 15 万吨，较上月环比增加 67%，较去年同期减少 6.0%；2020 年 1-7 月我国累计进口棉花 104 万吨，同比减少 22%。（华瑞信息）

- 2、据青岛、张家港、广州等地棉花贸易商反馈，8月份以来港口保税、清关的巴西棉、印度棉、美棉等询价、成交、出库比较活跃，而且一些国内棉纺织企业的单笔采购量从之前的3-5个柜提高到5-10个柜，特别是对加工期临近、品质指标相差不大且供货量比较大的2019/20年度巴西棉、印度棉现货，买家关注度比较高。（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、棉农、棉花加工企业及主管农业部门在6、7月份预测产量增加，本次测产南疆单产持平甚至略有下降（除库尔勒棉区外），其中喀什、阿克苏大部棉区籽棉单产或维持在350-400公斤/亩，单产450公斤/亩以上的高产田比例较前期测产有较为明显的减少，单产300公斤/亩及以下的占比增加。（农产品期货网）
- 6、据巴西蔗糖工业协会 Unica 数据显示，巴西中南部2020年8月上半月产糖量为321万吨，同比增加51%；压榨甘蔗4640万吨，同比增加8.20%。（农产品期货网）
- 7、海关总署公布的数据显示，2020年7月份食糖进口量为31万吨，环比减少10万吨，同比减少13万吨，进口量低于市场预期；2020年1-7月我国累计进口糖155万吨，同比增加5万吨。（农产品期货网）
- 8、据菲律宾农业部8月21日报道，农业部糖业管理局（SRA）正在研究出口2020-2021作物年度（2020年9月-2021年8月）多余的食糖，最好是向美国出口，以稳定价格和供应。（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%，这其中有40多万吨是在6月份进口的。（农产品期货网）
- 11、2020年上半年泰国天然橡胶产量同比降1.8%。泰国7月天胶出口量环比增加，混合胶则下降。（天然橡胶网）
- 12、据隆众资讯统计，截止8月20日当周，国内半钢胎厂家开工率为68.10%，环比上涨1.83%，同比上涨1.20%；全钢胎厂家开工率为73.69%，环比上涨0.89%，同比上涨9.46%。（中国橡胶网）
- 13、泰国内阁批准了专用于2019-20年第二阶段橡胶价格保证计划，总支出为24亿泰铢。预计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。（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。市场预期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

2020/8/28						
	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%	3709	9	2101
铁矿石	943	943	0.00%	819.5	-124	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	1886	-214	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1208	-302	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1749	-88	2101
动力煤	547	547	0.00%	561.6	15	2101
沪铜	51470	51490	0.04%	51770	280	2010
沪铝	14770	14720	-0.34%	14545	-175	2010
沪锌	20600	20580	-0.10%	19965	-615	2010
橡胶	11400	11550	1.32%	12595	1045	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4387	-733	2101
豆油	6920	7020	1.45%	6620	-400	2101
豆粕	2860	2860	0.00%	2954	94	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5736	1016	2101
玉米	2310	2310	0.00%	2255	-55	2101
白糖	5360	5380	0.37%	5146	-234	2101
郑棉	12651	12659	0.06%	12975	316	2101
菜油	9050	9090	0.44%	8500	-590	2101
菜粕	2290	2290	0.00%	2351	61	2101
塑料	7275	7300	0.34%	7345	45	2101
PP	7850	7875	0.32%	7804	-71	2101
PTA	3550	3545	-0.14%	3742	197	2101
沥青	2725	2725	0.00%	2684	-41	2012
甲醇	1735	1745	0.58%	1945	200	2101
乙二醇	3740	3770	0.80%	3938	168	2101
PVC	6690	6690	0.00%	6615	-75	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。