

**新世纪期货盘前交易提示（2020-8-31）**
**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	震荡偏多	<p><b>螺纹：</b>螺纹的即时利润已经亏损，唐山因空气质量周末继续限产，后续对供应端有一定收缩预期，高炉开工率将高位回落。上周钢厂产量环比降 4.35 万吨至 380.64 万吨，钢厂产量有回落迹象。上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。</p> <p><b>铁矿：</b>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 310.66 回落 16.7，仍保持高位，铁矿需求依然强劲，全国 45 个港口进口铁矿库存为 11310 万吨较上周增 68.76，港口库存出现回升局面。粉矿短缺与期货贴水的问题仍未改变，远月合约短期依然偏强。</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><b>豆粕：</b>美国中西部地区将依然干燥，威胁到美豆单产潜力，不过美豆实现丰产是大概率事件。近期中国积极采购，中美贸易代表会谈后同意继续推进落实贸易协议，后期中方将继续加大采购美豆，但中美关系依然存在不确定性。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，沿海豆粕库存连续增加，油厂胀库的增多，预计豆粕或震荡运行，中美贸易以及美豆产区天气都是不确定因素。</p> <p><b>油脂：</b>马来种植园因新冠疫情导致劳动力短缺，但市场预期东南亚产地棕榈油 8 月产量或持平于 7 月上下，而出口环比降幅逐步收窄，减轻月末库存回升压力，印尼计划明年强制实施 B40 政策。中加关系仍紧张，菜籽进口受限，对其菜油供给产生冲击，国内三大油脂库存出低位，且中下游包装油双节前备货还未结束。不过大豆到港庞大，油厂开机率持续超高，离美豆集中上市时间也越</p>
	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 豆二	震荡偏多 震荡	来越近。预计在中美关系不确定及包装油备货持续的支持下，油脂整体或仍将震荡偏强运行。
能源 化工品	PTA	震荡	<p><b>PTA:</b> 成本端方面国际油价高位调整，当前 PTA 加工费向 640~680 元/吨上沿浮动，华东一套 220 万吨装置临时检修，PTA 开工率短期下降 4 个百分点至 84%，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，逐渐进入旺季没有看到需求端持续向好的改善，供应端增量好于预期，聚酯方面降价能够收获较好的产销，譬如 400% 等，价格无让利，产销平平，当下需求订单脉冲性特点突出，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><b>EG:</b> 短期进口货源炒作消息和港口去库，瑜伽期现本周先涨后跌。原料价格小幅上涨后，聚酯产销昨日回落至五成，不降价基本平平，昨日港口库存去库，环比上周四减少 0.6 万吨，当下 131.7 万吨，环比周一减少 2 万吨，MEG 基差小幅走强，乙二醇煤企开工逐渐小幅抬升，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	
软商品	棉花	震荡偏强	<p><b>棉花:</b> 郑棉延续小幅攀升走势，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。</p> <p><b>橡胶:</b> 天然橡胶震荡走高。尽管下半年累库压力依然比较大，海外疫情反复也给外销市场带来不确定。但是国内需求旺盛，在大型基建项目陆续开工带来的需求释放和国三及以下排放柴油货车的提前淘汰政策的共同作用下，未来重卡销量还将维持乐观趋势。期货库存，由于今年全乳胶减产已成定局，加上部分乳胶的分流，以及套利空减量使得交易所库存持续低于往年同期，交割品供应不足成为沪胶市场潜在的利多因素。目前天胶处于低估值，经济回暖和充裕的货币流动性会带动整个商品市场集体走强，胶价将继续维持上涨态势。</p>
	橡胶	偏强	
金融	沪深 300	震荡	<p>沪深 300 股指上涨 2.39%，上证 50 股指上涨 2.36%，中证 500 股指上涨 1.71%。餐饮、白酒板块普遍资金流入，汽车、环保等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 64.43 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。股票指数波动率小幅上升，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差下跌，但是均为正值。比价交易仍然适用。国债仓位暂不变动。</p>

### 三、重点品种产业链资讯热点

#### 宏观

- 1、《首都功能核心区控制性详细规划（街区层面）（2018年-2035年）》正式发布。在公示版基础上，批复版控规主要增加了“加强公共卫生体系建设”相关内容。
- 2、深交所发布上市公司风险分类管理办法，按风险严重程度和受监管关注程度不同，将上市公司从高到低依次分为高风险类、次高风险类、关注类、正常类四个等级。存在主营业务陷入停顿，主要经营性资产丧失等情形的，其分类等级原则上应为高风险类。
- 3、深圳主要经济指标保持“回温”。1-7月，规上工业增加值实现正增长，同比增长0.2%。先进制造业和高技术制造业增加值分别增长3.7%和3.4%。固定资产投资增长9.9%，增速较上半年和一季度分别提高2.1和26.0个百分点。
- 4、国有六大行上半年“成绩单”出炉。受疫情等因素影响，六大行上半年净利润降幅均超10%，共实现净利润5680.14亿元，平均日赚31.2亿元。工行净利稳居榜首；邮储银行不良贷款率最低。
- 5、香港万得通讯社报道，周五美国三大股指集体收高，道指抹去今年跌幅。标普500指数史上首次收在3500点上方。道指涨逾160点，纳指涨0.6%，标普500指数涨0.67%。纳指和标普500指数再创收盘新高。可口可乐涨逾3%，沃尔玛涨2.67%，领涨道指。小鹏汽车上市次日涨逾5%。黄金股和航空股领涨。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨1.67%，京东涨0.83%，百度涨1.38%；爱奇艺涨9.28%，微博涨6.12%，贝壳涨6.06%，小鹏汽车涨5.47%，哔哩哔哩涨4.98%，拼多多涨0.43%；优信跌13.33%，理想汽车跌9.18%，蔚来汽车跌6.94%，网易跌1.51%。
- 7、美联储宣布了一项重大政策变革。美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上宣布，美联储将调整政策框架，正式引入“平均通胀目标”。由于过去几年美国的通胀率低于2%，平均通胀目标意味着未来会通过持续宽松使得通胀超过2%，以使得平均通胀目标达到2%。此前美联储此前的策略是预先加息以阻止通货膨胀上涨。

#### 黑色产业链

- 1、8月30日，据Mysteel获悉，8月31日，根据气象条件预判，唐山市空气质量不佳，为保证唐山市环境空气质量，唐山市政府决定在8月31日7时-21时采取加严限产措施，具体内容如下：  
钢铁、铸造企业：首钢迁钢自主限产；九江线材、燕钢、松汀、鑫达、荣信、轧一、京东、津唐烧结机、竖炉全部停产，其余生产工序确保治污设施正常运转，减少污染物排放。
- 2、用电量新高释放经济复苏加快信号。入夏后，全国日发电量和统调用电负荷屡创新高，被视为经济运行“晴雨表”的用电量上涨劲头十足，高技术及装备制造业、信息技术服务业等高新业态需求激增，映射出中国经济复苏加快、持续迈向高质量发展的态势。
- 3、肖钢：未来15年中国中等收入群体可能翻番至8亿。证监会原主席肖钢指出，我国超大规模市场新优势包含五大基本内涵。其中，关于超大规模消费市场优势，肖钢在报告中表示，目前，我国中等收入群体超过4亿，未来15年可能翻番至8亿。我国总消费率和居民消费率均显著低于主要发达经济体和新兴经济体，未来消费率仍存在上升空间。
- 4、上海召开房地产行业座谈会：市场总体保持了平稳健康发展态势。上海市房屋管理局、市规划资源局召开座谈会，听取房地产行业部分专家、企业代表对市场情况的分析研判和对策建议。与会专家和企业代表认为，今年以来，本市房地产市场经受住了疫情冲击，在各方共同努力下，总体保持了平稳健康发展态势。
- 5、地王频出 武汉土地市场成交额破千亿。今年自武汉重启特别是6月份以来，武汉土地市场多宗地块溢价率接近100%，举牌竞拍超百轮才最终落槌，而经开、黄陂、蔡甸和光谷中心城等多个片区拍出了新地王。截至8月下旬，武汉今年土地出让金总规模也突破了千亿元大关，达1065.53亿元。

6、深圳“7·15”楼市调控新政出台已经过去一个半月的时间，影响力正在持续落地发酵。记者对多位购房者进行采访时发现，交易税费成为影响二手房购房者决策的主要因素之一。近日，深圳市住房和建设局局长张学凡公开表示，过去的房地产调控以行政手段为主，从现在开始是行政与经济手段并存，将来还会慢慢过渡到以经济手段为主的方式。

#### 化工产业链

1、原油(WTI)下跌(brent 上涨)，飓风破坏力有限休斯顿港恢复航运和疫情数据提升需求担忧，施压油价；但美元走弱、股市上涨和美国石油钻井数下降的支撑较强。CFTC 报告显示，截至 8 月 25 日当周，投机者所持 WTI 原油净多头持仓减少 7503 手至 326896 手合约。ICE 报告显示，截至 8 月 25 日当周，投机者持有布伦特原油净多头持仓增加 4132 手至 207948 手合约。贝克休斯数据显示，截至 8 月 28 日当周，石油钻井总数减少 3 座至 180 座。据外媒测算，俄罗斯 8 月份离线初级石油精炼产能向上修正 7.8%，至 274.9 万吨。国家发改委称，7 月原油产量 1643 万吨，同比增长 0.7%；原油加工量 6307 万吨，同比增长 18.5%。（wind 资讯）

2、8 月 28 日聚酯产销：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 成交气氛一般，现货在 01 贴水 195 成交，个别在 01 贴水 200 附近成交，成交价格在 3510-3530 附近。9 月中货源在 01 贴水 185-190 附近有成交，9 月下在 01 贴水 175 附近成交。下周初仓单在 09 贴水 10-12 附近成交，个别点价在 3510 附近。今日主港主流现货基差在 01 贴水 195 附近。（CCF）

3、9-10 月份，聚丙烯市场将迎来 4 套新装置投放市场，新产能产地涉及辽宁、湛江、泉州、山东等省份，总体投放产能在 180 万吨。生产牌号前期都是以通用料拉丝为主，后续则转为共聚注塑、均聚注塑等其他专用料。对相关区域内的供需的将产生较为明显的影响。（卓创资讯）。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、截至 2020 年 8 月 25 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净多单 109,288 手，比一周前增加 2,230 手，前一周净买入 80,194 手。（来源：cofeed）

2、截至 2020 年 8 月 25 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净多单 3,560 手，比一周前减少 7,419 手，之前一周净买入 40,270 手。（来源：cofeed）

3、截至 2020 年 8 月 25 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权上持有 67,690 手净多单，比上周增加 10,166 手。之前一周是增加 5,381 手。（来源：cofeed）

4、虽然美国农业部预测 2020/21 年度美国大豆产量为 1.2042 亿吨，同比增长 26%，但是产量前景仍不确定。市场人士称，如果未来三周中西部地区的干旱天气仍未减弱，美国大豆单产可能急剧下降。因此未来几周对美国大豆种植户来说至关重要。（来源：cofeed）

5、，印尼贸易部公布的一份文件显示，印尼将 9 月毛棕榈油出口关税连续第六个月维持在零不变。（来源：cofeed）

6、印尼将于 2021 年 7 月份强制实施含有 40%棕榈油的生物柴油（B40）政策，旨在提高国内棕榈油用量的同时，减少常规柴油进口。（来源：cofeed）

#### 软商品

1、根据国家棉花市场监测系统（6 月份）调查数据显示，预计 2020 年新棉总产量 580.9 万吨，同比下降 0.6%。分区域看，黄河流域棉区总产量预计为 46.1 万吨，同比下降 9%；长江流域棉区总产量预计为 23.3 万吨，同比下降 23.5%；西北内陆棉区总产量预计为 509.5 万吨，同比上升 1.8%，其中新疆总产量预计为 506.3 万吨，同比上升 1.8%。（华瑞信息）

2、截止 8 月底，中国主港保税+非保税棉花库存估算来看，总量或在 53-55 万吨，较 7 月底减少 3-5 万吨，较 6 月底减少 5-7 万吨（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、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）
- 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、ANRPC 数据显示，7月天然橡胶产量为101.3万吨，同比下滑12.3%；1—7月天然橡胶产量587.81万吨，同比下降8.5%。主要由于产区正值雨季，胶园开割断断续续，胶水产出增量有限。（橡胶技术网）
- 15、海南橡胶2020年8月29日发布半年报称，上半年归属于母公司所有者的净利润亏损2.03亿元，上年同期净利润8122.89万元，由盈转亏；营业收入58.9亿元，同比减少0.78%；基本每股收益-0.0475元，上年同期基本每股收益0.019元。（WIND）

#### 四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/8/31						
	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	3710	3700	-0.27%	3734	34	2101
铁矿石	946	943	-0.32%	836	-107	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	1942.5	-158	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1230	-280	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1839	2	2101
动力煤	548	547	-0.18%	562.8	16	2101
沪铜	51450	51470	0.04%	51900	430	2010
沪铝	14740	14770	0.20%	14620	-150	2010
沪锌	20570	20600	0.15%	19850	-750	2010
橡胶	11450	11400	-0.44%	12685	1285	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4386	-734	2101
豆油	6980	6920	-0.86%	6628	-292	2101
豆粕	2860	2860	0.00%	2942	82	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5768	1048	2101
玉米	2310	2310	0.00%	2260	-50	2101
白糖	5310	5360	0.94%	5188	-172	2101
郑棉	12613	12651	0.30%	13040	389	2101
菜油	9200	9050	-1.63%	8591	-459	2101
菜粕	2280	2290	0.44%	2347	57	2101
塑料	7175	7275	1.39%	7425	150	2101
PP	7850	7850	0.00%	7903	53	2101
PTA	3545	3550	0.14%	3720	170	2101
沥青	2725	2725	0.00%	2682	-43	2012
甲醇	1725	1735	0.58%	1953	218	2101
乙二醇	3735	3740	0.13%	3979	239	2101
PVC	6600	6600	0.00%	6625	25	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。