

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-1）
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>螺纹：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升，现实需求等待金九银十启动。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，价格在3680一带受到较强支撑。</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。供需出现一定的变化，但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>豆粕：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>油脂：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	震荡偏多	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。
	豆二	震荡	
能源 化工品	PTA	震荡	<p>PTA: 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>EG: 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>棉花: 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>橡胶: 天然橡胶依托均线继续上行。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。11 月老胶仓单集中注销后，若新仓单未能及时补充，则天然橡胶仓单库存将大幅下降至逾 7 年低位，届时橡胶期价有望得到更强的支撑。</p> <p>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

沪深 300 股指下跌 0.58%，上证 50 股指下跌 0.73%，中证 500 股指下跌 0.34%。贵金属、软饮料板块普遍资金流入，餐饮、机场等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-80.26 亿元。外围欧洲股市下跌，美国股市下跌。国内 SHIBOR3M 上涨，FR007 震荡，重视估值承压空间。股票指数波动率小幅上升，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差下跌，IH 基差呈现负值。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、中共中央政治局审议《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》，强调要统筹推进山水林田湖草沙综合治理、系统治理、源头治理，采取有效举措推动黄河流域高质量发展，加快新旧动能转换，建设特色优势现代产业体系，优化城市发展格局，推进乡村振兴。
- 2、统计局：8 月份，制造业 PMI 走势平稳，21 个行业中有 15 个行业 PMI 位于景气区间，新订单指数连续 4 个月回升；但小型企业 PMI 为 47.7，比上月下降 0.9 个百分点；非制造业商务活动指数有所上升，服务业复苏有所加快，建筑业高位小幅回落，近期有望继续保持较快发展。
- 3、商务部修订出台《外商投资企业投诉工作办法》，自 10 月 1 日起施行。《办法》进一步拓宽投诉事项范围，健全投诉工作机制，加大权益保护力度。
- 4、国务院联防联控机制印发新冠病毒核酸检测能力建设方案，要求到 2020 年 9 月底前，县域内至少 1 家县级医院具备核酸采样和检测能力；到 2020 年底前，所有二级综合医院具备核酸采样和检测能力。
- 5、香港万得通讯社报道，周一欧美股市多数下跌，但整个 8 月欧美股市大涨，道指录得 1984 年以来最大 8 月涨幅，标普 500 指数录得 1986 年以来最大 8 月涨幅。当日道指跌逾 200 点，纳指涨 0.68%，标普 500 指数跌 0.22%。纳指再创历史新高。拆股后首个交易日，苹果涨逾 3%，特斯拉涨逾 12%。8 月，道指涨 7.57%，纳指涨 9.59%，标普 500 指数涨 7.01%。欧股也全线大涨，德国 DAX 指数月涨 5.13%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.65%，京东跌 1.65%，百度跌 3.43%；天境生物涨 27.23%，中网在线涨 22.22%，跟谁学涨 4.98%，蔚来汽车涨 2.97%；优信跌 14.29%，达达集团跌 11.44%，小鹏汽车跌 10.03%，网易跌 3.36%。
- 7、由于新冠疫情对旅游业造成的影响，美国航空公司将在 10 月削减其 55% 的运营量。美国航空发言人称，该航空公司与去年同期相比，今年 10 月计划只会按其时间表的 45% 运营。由于疫情持续冲击航空业，美联航公布最新机票改签方案，将永久取消美国国内航班的 200 美元改签费，并扩大免费改票的适用范围，以赢得消费者的青睐。

黑色产业链

- 1、曹妃甸将现亿吨级国际矿石交易中心。据了解，该交易中心涵盖保税、仓储、配矿、保值、融资、现货、期货交割库等综合功能，总规划占地近 2000 亩，由中国五矿集团、曹妃甸港集团、河钢集团共同投资近百亿元建设。目前，该项目的一期工程已经完工，全年可生产精混矿石产品 400 万吨，铁矿石交易规模达到 1600 万吨，全部建成后可实现年矿石现货交易量超过 1 亿吨。
- 2、8 月份河北 5 个铁矿石项目获批。据不完全统计，2020 年 8 月河北省共批复铁矿石相关项目 5 个，其中，有 1 个政府投资项目可行性研究报告审批，1 个企业、事业单位工业技术改造项目备案，3 个矿山开发项目（非金属、非煤矿山）备案。
- 3、山煤国际 2020 年上半年净利 4.45 亿。山煤国际近日发布 2020 年半年度报告，2020 年上半年公司实现营业收入 18,003,428,108.51 元，同比下滑 9.17%；实现归属于上市公司股东的净利润

445,379,406.34 元，同比下滑 12.00%。报告期末公司总资产为 41,324,649,026.32 元，较上年度末下滑 4.43%；归属于上市公司股东的净资产为 9,042,529,014.60 元，较上年度末增长 7.18%。

4、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 时采取加严停产措施，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。

5、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。

化工产业链

1、阿布扎比国家石油公司表示，将按照阿联酋政府的指示，履行其对 OPEC+ 减产协议的承诺，在 9 月份减供 5% 之后，10 月份减供幅度会显著扩大到 30%。（隆众资讯）

2、原油(WTI)下跌，因市场担忧疫情拖累需求前景以及股市回来；但美元下跌、OPEC 减产提供支持。美国能源信息署(EIA)称，美国 6 月原油产量增加 42 万桶/日，至 1043.6 万桶/日。高盛预计，到 2021 年三季度，布伦特原油价格将从目前的 45 美元/桶上涨至 65 美元/桶。（wind 资讯）

3、上周受台风封航影响，船只入库较为缓慢。本周一华东主港地区 MEG 港口库存约 140.9 万吨，环比上期减少 4.5 万吨。其中宁波 16.4 万吨，较上期减少 1.1 万吨，8 月 24 日至 8 月 30 日宁波主要库区日均发货约 7000 吨附近；上海及常熟 14.1 万吨，较上期增加 1.8 万吨；张家港 75.1 万吨，较上期减少 3.4 万吨，某主流库日均发货约 8000-8500 吨附近；太仓 19.0 万吨，较上期减少 0.6 万吨，两主流库日均发货 6000 吨附近；江阴及常州 16.3 万吨，较上期减少 1.2 万吨。（CCF）

4、周五（8 月 28 日）国内 PP 库存环比 8 月 21 日下降 11.05%。其中石化企业库存下降，贸易商库存、港口库存上升；PVC 华东样本库存 23.07 万吨，环比 0.65%，同比 5.68%，华南样本库存 3.07 万吨，环比-21.68%，同比-12.29%。华东及华南样本仓库总库存 26.14 万吨，环比-2.61%，同比 3.2%。（卓创资讯）

农产品产业链

1、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 周一公布，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1491422 吨，较 7 月 1-31 日出口的 1716980 吨下滑 13.14%。（来源：cofeed）

2、欧盟数据显示，2020 年 7 月 1 日到 8 月 23 日期间，2020/21 年度欧盟（27 国加英国）大豆进口量约为 223 万吨，同比增加 7%。豆粕进口量约为 273 万吨，同比减少 11%。（来源：cofeed）

3、据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，未来几个月美国大豆出口将会受到提振，弥补巴西大豆出口急剧下滑带来的影响，满足全球潜在的进口需求。在 2020 年 9 月到 2021 年 2 月期间，美国大豆出口量将达到 4100 万吨，创下四年同期最高水平，远远高于上年同期的 3040 万吨以及两年前同期的 2710 万吨。油世界还预计 2020/21 年度全球大豆产量将增加 2800 万吨，创下 3.69 亿吨的新高。（来源：cofeed）

4、巴西政府本周早些时候宣布，从 9 月份开始，将暂停对来自南方共同市场（Mercosul）以外国家的大豆、玉米和大米征收进口关税。（来源：cofeed）

5、据市场人士称，因为中西部的西部地区天气持续干燥，市场预期美国农业部 8 月 31 日发布的作物周报可能显示优良率下滑 2%，为 67%。美国大豆优良率下滑被视为大豆价格加速上涨的推动力量。（来源：cofeed）

软商品

1、目前，交易商关注非洲西海岸生成的另外两股热带气旋，虽然现在离美国大陆还很远，但 9 月底美国将进入飓风高发期。因此，再过 10 天左右，这两个热带气旋可能更值得关注。飓风“劳拉”

- 对新棉的影响还在评估，部分地区新棉受损。（华瑞信息）
- 2、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 8 月 25 日，美棉期货非商业净多持仓为 58849 手，较上周增加 10785 手，净多头持仓连续四周增持，且显示多头气氛有所提高。（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、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、目前巴西新棉收获正快速收尾，马托格罗索州的收获将随时结束，巴伊亚州等其他地区的未收新棉也已很少。此外，巴西新棉轧花已完成 20-30%，由于本年度天气非常干燥，因此新棉水分会很低。（农产品期货网）
 - 6、印度的食糖生产遵循季节周期，从每年 10 月延伸到次年 9 月。在 2020 年 9 月结束的 2019/2020 榨季，预计印度将生产 2720 万吨食糖。2020/21 榨季，印度食糖出口将创纪录，达到 550 万吨食糖。（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

2020/9/1						
	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	3700	3740	1.08%	3770	30	2101
铁矿石	943	948	0.53%	846	-102	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	1970	-130	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1246	-264	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1853	16	2101
动力煤	547	547	0.00%	562.6	16	2101
沪铜	51820	52030	0.41%	52410	380	2010
沪铝	14670	14760	0.61%	14565	-195	2010
沪锌	20640	20630	-0.05%	20050	-580	2010
橡胶	11550	11750	1.73%	12770	1020	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4449	-671	2101
豆油	7170	6880	-4.04%	6674	-206	2101
豆粕	2860	2930	2.45%	2967	37	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5870	1150	2101
玉米	2310	2230	-3.46%	2272	42	2101
白糖	5380	5410	0.56%	5185	-225	2101
郑棉	12697	12708	0.09%	13100	392	2101
菜油	9170	9160	-0.11%	8700	-460	2101
菜粕	2300	2320	0.87%	2349	29	2101
塑料	7325	7400	1.02%	7465	65	2101
PP	7875	8200	4.13%	7939	-261	2101
PTA	3520	3535	0.43%	3738	203	2101
沥青	2725	2725	0.00%	2706	-19	2012
甲醇	1745	1790	2.58%	1985	195	2101
乙二醇	3760	3870	2.93%	4037	167	2101
PVC	6660	6660	0.00%	6690	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。