

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-2）
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	螺纹： 螺纹的即时利润已经亏损，唐山因空气质量出台不定时限产，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，处于较低水平。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。上周螺纹钢社库增11.26万吨至878.08万吨，厂库增13.2万吨至380.64万吨，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，技术面仍偏多趋势。 铁矿： 铁矿石主力合约与现货价格价差较大，且内外盘价差扩大，对盘面有一定支撑。海外铁矿石发运量环比回升，国产矿产量达到历史高位，港口到货量环比增加。高炉开工率和产能利用率维持高位，高铁水产量暂未见顶。但唐山限产从严，政策面增加可交割品牌，对铁矿有一定利空。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。供需出现一定的宽松，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。
	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： 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。 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
	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: 郑棉交易重心继续向上攀升，期价维持在均线上方运行。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。“棉等人”和“机等棉”可能刺激开秤价走高。近期国内的供需基本面有所改善，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。</p> <p>橡胶: 天然橡胶依托均线继续上行。国内市场对于天然橡胶的采购需求增强，后期国产胶和进口胶货源偏紧状况没有很大改观，胶价将继续维持上涨态势。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>
	橡胶	偏强	
金融	沪深 300	震荡	<p>沪深 300 股指下上涨 0.54%，上证 50 股指上涨 0.34%，中证 500 股指上涨 0.63%。汽车、动力电池板块普遍资金流入，软饮料、机场等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 -3.0 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下跌，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差上升，基差呈现负值。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、中央深改委会议审议通过《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》、《关于新时代振兴中西部高等教育的若干意见》、《关于规范民办义务教育发展的实施意见》、《关于进一步规范医疗行为促进合理医疗检查的指导意见》、《关于进一步推进生活垃圾分类工作的若干意见》。
- 2、中央深改委强调，要坚决守住土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损这三条底线；要把保障粮食安全放在突出位置，健全粮食安全制度体系；要完善农村产权制度和要素市场化配置，大力实施乡村振兴战略，健全城乡融合发展体制机制和政策体系。
- 3、外交部长王毅：要确保年内完成中欧投资协定谈判，尽快签署《中欧合作 2025 战略规划》；中欧要坚持相互开放市场，加强技术产业合作，推动制定全球数字领域的标准规则。
- 4、中国 8 月财新制造业 PMI 升至 53.1，创 2011 年 2 月以来最高，且为连续六个月处于扩张区间，预期为 52.6，前值 52.8。财新智库高级经济学家王喆表示，疫情后经济复苏仍在持续，供给、需求两侧同步向好，海外需求亦走强。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指集体收涨。道指涨逾 200 点，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.75%。纳指和标普 500 指数再创新高。沃尔玛涨超 6%，领涨道指。Zoom 涨近 41%，苹果涨近 4%，奈飞涨超 5%，谷歌、亚马逊涨超 1%，均创收盘新高。中概股阿里巴巴涨近 4%，京东涨近 5%，哔哩哔哩涨超 10%，均创收盘新高。
- 6、香港万得通讯社报道，周二热门中概股多数上涨，阿里巴巴涨 3.82%，京东涨 4.9%，百度涨 1.89%；优信涨 25.74%，理想汽车涨 12.21%，跟谁学涨 10.87%，哔哩哔哩涨 10.58%，蔚来汽车涨 5.62%，微博涨 3.08%，拼多多涨 2.72%；安博教育跌 14.34%，正康国际跌 7.76%。
- 7、美国供应管理协会（ISM）周二公布，美国 8 月 ISM 制造业指数为 56，高于 7 月的 54.2。这是自 2019 年 1 月以来的最高水平，其标志着连续第 4 个月的增长。

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。
- 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、原油(WTI)小涨，因经济数据显示经济复苏迹象提振需求前景预期、8月 OPEC 增产力度低于协议水平、API 库存降幅大于预期和股市持续上涨。不过美元反弹部分抑制涨幅。API 报告称，美国上周原油库存减少 636 万桶至 5.012 亿桶，预期减少 200 万桶。调查显示，OPEC 将 8 月份石油日产量上调 55 万桶/日，至 2394 万桶/日。据外媒，8 月 OPEC 石油产量较上月增加 95 万桶/日至 2427 万桶/日。减产执行率为 99%，7 月为 95%。高盛将 2020 年布伦特原油价格预期从 40.51 美元/桶上调至 43.63 美元/桶；WTI 原油价格预期从 36.88 美元/桶上调至 40.26 美元/桶。因欧佩克+放松减产措施，欧佩克 8 月石油产量较上月增加 95 万桶/日至 2427 万桶/日。（wind 资讯）
- 2、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%。PE 库存环比 8 月 2 日下降 3.83%，其中上游生产企业 PE 库存环比下降 11.88%，PE 样本港口库存环比增加 3.77%，样本贸易企业库存环比增加 1.32%。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、马来西亚棕榈油局(MPOB)乐观预期，尽管新冠肺炎疫情有所影响，毛棕榈油价格仍将从当前水平每吨 2,800 马币继续上涨。（来源：cofeed）
- 2、印尼棕榈油协会(GAPKI)-高层人士表示，2020 年印尼棕榈油出口量(含精炼产品)料较上年同期的 3,063 万吨下滑 18.6%，至 2,492 万吨。（来源：cofeed）
- 3、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，8 月 1 日-31 日马来西亚棕榈油产量比 7 月增 0.7%，单产降 0.37%，出油率增 0.21%。（来源：cofeed）
- 4、独立检验公司 AmSpec Agri Malaysia 公布的数据显示，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1,476,355 吨，较 7 月 1-31 日出口的 1,739,667 吨减少 15.1%。（来源：cofeed）
- 5、船运调查机构 ITS 发布数据显示，马来西亚 8 月棕榈油产品出口量较前月减少 13.1%，至 1,491,422 吨。（来源：cofeed）
- 6、总部设在罗马的国际谷物理事会（IGC）上周发布的月报显示，2020/21 年度全球大豆产量预测数据略高于早先预期。IGC 称，全球大豆产量预计达到 3.73 亿吨，高于早先预测的 3.65 亿吨，主要因为美国产量上调。（来源：cofeed）

软商品

- 1、美国棉花生产报告显示，截至 2020 年 8 月 30 日，美国棉花结铃进度为 93%，比去年同期和过去五年平均值减少 2 个百分点。美国棉花吐絮进度为 29%，比去年同期减少 5 个百分点，比过去五年平均值增加 3 个百分点。（华瑞信息）
- 2、7 月份以来港口保税库巴西棉成交量持续“NO.1”，将印度棉、西非棉、美棉等远远的甩在身后；而且“一口价”资源较基差报价更受中国买家欢迎（含保税、清关巴西棉）。（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、印度夏季作物播种面积同比提高 7%至 1.08 亿公顷，其中甘蔗播种面积略提高至 520 万公顷。2020/21 榨季印度粮食产量将创 2.98 亿吨新高，该数量将超过上榨季记录(2.96 亿吨)。在 7 月后两周出现零星降雨后，印度 8 月降雨量较平均水平提高 24%。（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、至 2020 年 8 月 31 日止，海南省已销糖 7.02 万吨，同比 11.99 万吨减少 4.97 万吨；产销率为 58.06%，同比 70.45%减少 12.39%；含税出厂价 5247-5648/吨（上榨季为 5100-5700 元/吨之间）；库存食糖 5.07 万吨，同比 5.03 万吨增加 0.04 万吨。其中 8 月份单月销糖 1.29 万吨，同比增加 0.6 万吨。（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、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 8 月 25 日，非商业原糖期货净多持仓为 254089 手，较前一周增加 12981 手，净多持仓连续三周维持在 20 万手以上，多头气氛仍持续提升。（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 27 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 68.10%，环比持平，同比上涨 0.62%；全钢胎厂家开工率为 73.09%，环比下跌 0.60%，同比上涨 7.20%。（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

2020/9/2						
	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	3740	3740	0.00%	3771	31	2101
铁矿石	948	954	0.63%	850	-104	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	1985	-115	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1258	-252	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1830	-7	2101
动力煤	547	547	0.00%	568.2	21	2101
沪铜	52030	52400	0.71%	52110	-290	2010
沪铝	14760	14690	-0.47%	14435	-255	2010
沪锌	20630	20950	1.55%	20330	-620	2010
橡胶	11750	11775	0.21%	12860	1085	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4431	-689	2101
豆油	6880	6880	0.00%	6690	-190	2101
豆粕	2930	2870	-2.05%	2947	77	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5854	1134	2101
玉米	2230	2250	0.90%	2293	43	2101
白糖	5410	5410	0.00%	5154	-256	2101
郑棉	12708	12771	0.50%	13135	364	2101
菜油	9160	9310	1.64%	8670	-640	2101
菜粕	2320	2290	-1.29%	2336	46	2101
塑料	7400	7400	0.00%	7545	145	2101
PP	8200	8200	0.00%	7943	-257	2101
PTA	3535	3540	0.14%	3762	222	2101
沥青	2725	2725	0.00%	2728	3	2012
甲醇	1780	1855	4.21%	2036	181	2101
乙二醇	3870	3910	1.03%	4083	173	2101
PVC	6690	6690	0.00%	6700	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。