

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-3）
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	6200	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。</p> <p>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。</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: 郑棉小幅回落，期价回落测试均线支撑。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: 天然橡胶依托均线上行，涨幅趋缓，注意短期调整可能。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，以及套利盘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 股指上涨 0.04%，上证 50 股指下跌 0.23%，中证 500 股指上涨 0.11%。软饮料、摩托车电池板块普遍资金流入，贵金属、航天军工等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 -66.14 亿元。外围欧洲股市反弹，美国股市上升。国内 SHIBOR3M 上涨，FR007 上涨，重视估值承压空间。股票指数波动率小幅反弹，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 主力合约基差下跌，IC 主力合约基差上升，基差均呈现正值。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、国务院常务会议要求坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策力度和可持续性，不搞大水漫灌，引导资金更多流向实体经济，以促进经济金融平稳运行。
- 2、8月份中国物流业景气指数为52.2%，较上月回升1.3个百分点。其中，新订单指数为51.6%，比上月回升1.2个百分点，显示出物流市场订单增加，业务需求旺盛。
- 3、对于“中国是否已经决定加入世卫组织新冠疫苗实施计划”，外交部发言人华春莹表示，习近平主席在第73届世卫大会上明确表示，中国新冠疫苗研发完成并投入使用后，将作为全球公共产品，为实现疫苗在发展中国家的可及性和可担负性作出中国贡献。
- 4、美国贸易代表办公室发布文件，对于智能手表和某些医用口罩在内的部分中国商品，关税豁免期限会再延长4个月至2020年底。
- 5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市普涨，纳指和标普500指数再创新高。道指收复29000点关口；纳指首次收于12000点上方。道指收涨逾450点，纳指涨0.98%，标普500指数涨1.54%。标普500指数录得7月6日以来最大单日涨幅，道指录得7月14日以来最大单日涨幅。谷歌涨3.76%，亚马逊涨近1%，微软涨近2%，纷纷创收盘新高。苹果跌超2%，特斯拉跌近6%。欧股集体上涨，德国DAX指数涨2.07%。
- 6、热门中概股多数收跌，阿里巴巴跌0.66%，京东涨0.87%，百度跌2.1%；有道跌14.33%，跟谁学跌12.03%，贝壳跌8.35%，拼多多跌1.17%，蔚来汽车跌0.89%；第九城市涨23.4%，人人网涨12.37%。
- 7、美国国会预算办公室（CBO）的最新统计数据，在冠状病毒疫情给经济造成冲击后，美国政府为缓解经济损失而实施的大规模刺激措施将令本财年联邦预算赤字飙升至创纪录的3.3万亿美元。即便如此，这一赤字额仍小于该机构4月时预期的3.7万亿美元。

黑色产业链

- 1、全国土地市场热度下降8月成交量回落。8月全国土地市场整体上告别了前几个月的市场热度。中国指数研究院9月1日公布的8月全国300城市土地市场交易数据显示，月内受监测城市整体供求环比双双下降，出让金环比缩水逾两成。具体来看，8月受监测的300城市共推出土地2459宗，环比下滑12%，同比下滑7%；其中住宅类用地780宗，环比减少19%，同比减少7%。成交方面，仅一线城市成交量较7月持平，宅地成交量环比下滑逾两成。从土地出让收入来看，各线城市环比均降。月内，300城市土地出让金总额为4311亿元，环比减少23%，同比增加21%。其中，住宅用地出让金总额为3699亿元，环比减少25%，同比增加26%。
- 2、基建投资托底 工程机械销量增长明显。受益于基建投资需求的推动，8月重卡和挖掘机销量都实现了高速增长。业内人士认为，相关工程机械产品销量将实现全年高增长。根据统计，8月我国重卡市场预计销售各类车型达到12.8万辆，同比增长75%。12.8万辆这个数据，创造了重卡行业8月份销量的新高，比上一个历史纪录——2017年8月的9.37万辆多出了3.4万辆。
- 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、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)大跌，因市场预期炼厂原油需求将在秋季下降、OPEC 关键盟友上个月提高石油产量和美元反弹。但股市上涨和库存下降提供支撑。EIA 报告显示，上周原油库存减少 936.2 万桶至 4.984 亿桶，减少 1.8%。连续 6 周录得下滑。EIA 称，上周美国国内原油产量减少 110 万桶至 970 万桶/日。海湾原油进口降至 128 万桶/日，创纪录新低。俄罗斯能源部长表示，俄罗斯 8—12 月的石油产量将较此前计划的水平下降 13.8%左右。俄罗斯 8 月石油产量为 986 万桶/日，同比减少 12.8%，环比增加 5.1%。（wind 资讯）
- 2、飓风劳拉登陆后，美国海湾地区油气田生产大部分恢复正常。星期三美国内政部安全环境执法局估计，美国在墨西哥湾近海油田关闭原油产量 19.9%，关闭天然气产量约为 19.7%。而在上周四劳拉抵达墨西哥湾沿岸时，大约 84%的石油产量被关闭。（隆众资讯）
- 3、2020 年 9 月份国内沥青计划排产计划总产量为 352.1 万吨，环比增加 4.9%，同比增加 6.2%。2020 年 1-9 月份预排产量 2369.93 万吨，同比增加 181.14 万吨或 8.3%。（隆众资讯）
- 4、本周 25 家样本沥青厂家库存为 76.9 万吨，环比增加 3.15%，同比增加 39.56%。本周 33 家社会库库存为 84.55 万吨，环比下降 1.74%，同比增加 23.54%。其中西北华北华中环比下降明显，山东地区环比增加，其他地区环比持平。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、据马来西亚财经日报一《马来西亚储备报》(The Malaysian Reserve)消息，马来西亚棕榈油局(MPOB)预计，主要消费国的补库行为或将推升毛棕榈油价格。（来源：cofeed）
- 2、据《雅加达邮报》报道，印尼计划于今年 11 月前完成国产生物柴油的两项关键测试，作为全球头号棕榈油生产国，印尼准备推进 B40 生物柴油项目研发。（来源：cofeed）
- 3、美国农业部发布报告称，私人出口商报告对未知目的地售出 132,000 吨大豆，在 2020/21 年度交货。美国大豆市场年度始于 9 月 1 日。（来源：cofeed）
- 4、美国中西部地区的天气状况大体有利于大豆鼓粒，但该地区的中部持续干旱。本星期可能出现阵雨，但较为干燥地区雨量有限。（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、9 月中旬后南疆三大棉区喀什、阿克苏、库尔勒将先后进入手摘棉开采期，但目前最大的障碍、最大的困难是缺人、缺人、缺人，拾花工人严得不足。（农产品期货网）
- 3、国家发展改革委网站突然发布消息，发放 2020 年棉花进口滑准税配额 40 万吨，不仅全部为国营贸易配额，而且限定用于加工贸易方式进口。预料之中的是相关部门延续了 2018 年以来下半年增发滑准关税进口配额的“传统”，只是今年数量较前两年明显减少（前两年均为 80 万吨）；出乎预料的是今年滑准关税棉花进口配额增发人保密工作做的相当到位，一向“先知先觉”的大型国际棉商都被蒙在了鼓里。（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、6-9 月是甘蔗生长的关键时期。今年 7 月以来，由于广西、湛江等主产区遭遇干旱天气，甘蔗生长受到影响。据反应，广西桂北地区甘蔗株高为近十年来较差水平，高坡地还出现了蔗株干枯。（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

2020/9/3						
	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	3730	-0.27%	3786	56	2101
铁矿石	954	953	-0.10%	862.5	-91	2101
焦炭	2100	2100	0.00%	2012	-88	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1284	-226	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1837	0	2101
动力煤	547	547	0.00%	566.6	20	2101
沪铜	52400	51970	-0.82%	51880	-90	2010
沪铝	14690	14520	-1.16%	14320	-200	2010
沪锌	20950	20900	-0.24%	20170	-730	2010
橡胶	11775	11775	0.00%	12690	915	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4408	-712	2101
豆油	6880	6840	-0.58%	6780	-60	2101
豆粕	2870	2870	0.00%	2939	69	2101
棕榈油	4730	4720	-0.21%	5970	1250	2101
玉米	2250	2270	0.89%	2272	2	2101
白糖	5410	5400	-0.18%	5158	-242	2101
郑棉	12771	12813	0.33%	13080	267	2101
菜油	9310	9240	-0.75%	8707	-533	2101
菜粕	2290	2290	0.00%	2346	56	2101
塑料	7400	7600	2.70%	7645	45	2101
PP	8200	8200	0.00%	8065	-135	2101
PTA	3540	3580	1.13%	3784	204	2101
沥青	2725	2725	0.00%	2696	-29	2012
甲醇	1855	1880	1.35%	2030	150	2101
乙二醇	3910	3905	-0.13%	4078	173	2101
PVC	6700	6700	0.00%	6680	-20	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。