

新世纪期货交易提示（2022-6-22）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏弱	<p>螺纹： 钢材产量高位，而需求仍持续低迷，钢市供需双弱格局，螺纹盘面大幅下行。各地密集出台宽松政策，政策效果初步显现，4月销售面积同比-31.8%，单月增速较上月上升7.2%，相对值略有改善，但绝对值仍差，预计未来随着销售的持续转暖，投资增速也将有所复苏。螺纹基本面处于淡旺季切换之际，钢厂库存和社会库存出现累库，供需矛盾的增大导致钢材库存总体回升。螺纹走势技术面和基本面都偏弱，下方或在各地限产政策的出台后重获支撑，关注限产政策。</p>
	铁矿石	偏弱	<p>铁矿： 铁矿内外盘面临需求疲弱局面，成材大跌，多家钢厂宣布检修，原料端承压。供应端，澳洲巴西19港铁矿发运总量2665.0万吨，环比增加23.2万吨。澳洲发运量2027.3万吨，环比增加124.6万吨，巴西发运量637.7万吨，环比减少101.4万吨。需求端，近期粗钢压减5%的说法，使得铁矿需求预期走差。美联储加息进一步加大，对全球大宗商品价格形成较大利空，国内成材消费持续偏差、利润进一步下滑的情况终于致使钢厂加大减产力度，铁矿高位调整为主。</p>
能源化工品	PTA	逢低做多	<p>PTA： 市场认为供应趋紧局面仍在，且美国夏季出行高峰持续提振燃料需求，原油继续反弹；TA加工差大幅修复，TA负荷回升至76.6%，终端新订单缓慢改善中，聚酯库存高位回落，聚酯负荷略微回落至84%。原油高位宽幅震荡为主，短期TA供需去库，盘面跟随原油波动为主</p>
	MEG	观望	<p>MEG： MEG负荷继续下降，港口库存上周增加，近两月进口减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落至84%；原油反弹，动煤现货下跌，东北亚乙烯走弱，原料端分化，但EG自身供需格局改善，EG宽幅震荡。</p>
金融	股指	企稳	<p>股指/国债： 上一交易日，沪深300股指下跌0.11%，上证50股指反弹0.05%，中证500股指回落0.84%。保险、家居板块涨幅领先，资金呈现净流入，教育、基本金属板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为-10.62亿元。欧洲股市上涨，美国标普股指反弹。三大股指期货主力合约基差回落，三大股指期货主力合约基差为正值。股指波动率回落，VIX回落。美联储巴尔金称由于过去两年的各种事件，通胀指数飞速上升。美联储必须坚持到底，以控制通胀预期。7月会议上加息50个基点或75个基点在本人看来是合理的。欧美股市出现企稳，国内股市继续反弹。今日股指多头持有，暂勿加仓，国债走弱，国债多头减持。</p>
	国债	走弱	

油脂油料	豆油	区间运行	<p>油脂: 当前印尼胀棕榈油库压力较大, 调低出口税费、颁发出口许可证及特定出口额度等多举措并存加快棕榈油出口, 目前印尼已签发共 140 万吨出口许可, 马棕出口承压。马棕油处于季节性增产周期, 但外劳引进缓慢, 种植业仍劳动力短缺, 高频数据显示 6 月前半月马棕产量增加、出口下滑。生柴影响略有分化, 美国生柴稳中有增, 巴西及阿根廷上调生柴掺混量, 不过欧盟有意将禁止豆棕基生柴生产有 2030 年提前至 2023 年。国内短期大豆货源充足, 开机率回升, 豆油库存不高, 棕油库存持续低位, 受原油及马盘拖累, 油脂短期或高位区间运行, 产地棕油产销、北美大豆产区天气都是不确定风险因素。</p> <p>豆粕: 美豆旧作出口上调, 供应偏紧, 南美大豆产量上调, NOPA5 月大豆压榨低于预期, 新作春播接近结束, 部分机构在 6 月底种植面积报告前下调新作美豆播种面积预估。目前美豆优良率较佳, 初期长势正常偏好, 眼下高温压力对现阶段大豆长势不会有太明显的影响, 但 6 月底前降雨将持续偏少, 总体来看, 美豆运行趋势仍未改变, 成本支撑国内豆类价格。国内进口大豆到港量增加及国储备拍卖, 短期大豆供应充足, 开机率回升, 豆粕供给宽松, 不过 7-8 月份油厂采购缓慢继续支撑远期豆粕, 豆粕或随成本端高位区间运行, 关注大豆到港进度及北美大豆产区天气影响。</p>
	棕榈油	区间运行	
	豆粕	区间运行	
软商品	棉花	震荡	<p>棉花: 尽管最新公布的美国棉花生长报告显示优良率有所下降, 隔夜美棉仍出现大幅下挫, 形态转弱, 6 月底 USDA 将公布种植面积报告, 能否给盘面带来改观值得关注。美欧对新疆棉花进口禁令升级, 棉花加工企业严重亏损, 收储新疆棉同时抛储进口棉以维稳市场的可能性增加。面临巨大亏损, 大多从银行获得展期的棉企采取封盘不售、静观其变的策略。下游纺织市场将进入传统淡季, 棉纱、坯布成品走货慢的情况下下游采购难有改善。预计棉价还将回探 18600 国家托底目标价格附近的支撑。</p> <p>橡胶: 胶价探底回升, 还受到周边品种弱势的影响, 但胶价初步有企稳迹象。供应端压力偏小, 泰国天然橡胶出口量仍受制约, 目前现货价格比较坚挺。上周末的国内港口库存重新小幅回落, 主要因到港量的减少以及国内下游需求的逐步恢复。由于厂商和代理商库存偏高, 轮胎厂开工率没有出现爆发性增长, 但下游需求预期改善, 整体表现中性, 目前: 山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 58.63%, 较去年同期走高 1.37 个百分点; 半钢胎开工负荷为 64.94%, 较去年同期走高 11.8 个百分点。汽车下乡、购置税减半等措施将使得市场潜力将得到释放, 政策托底汽车行业将推动橡胶消费持续提升。在盘面价格跌破成本背景下, 胶价的下行空间受到限制, 期价有修复动力。</p>
	橡胶	震荡反弹	

免责声明：

1. 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，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，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征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。