

新世纪期货交易提示（2022-6-23）
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： 美联储可能在下次会议再度加息75个基点，市场对经济衰退及由此抑制需求的忧虑增强，原油下挫；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，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%；原油下挫，动煤现货下跌，东北亚乙烯走弱，原料端偏弱，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1.27%，上证50股指下跌1.17%，中证500股指回落1.55%。发电设备、农业板块涨幅领先，资金呈现净流入，互联网、家具用品板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为-69.31亿元。欧洲股市下跌，美国标普股指下跌。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。股指波动率反弹，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。鲍威尔周三在国会听证会中表示目前的通货膨胀率达到40年来的高点，美联储正以上世纪80年代以来最快的速度加息，以减缓经济增长和抑制通胀，警告可能导致其加息至足以引发经济衰退的水平。国内外权益市场窄幅走弱，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存压力较大，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，目前已签发共 150 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，受原油及马盘打压，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，美国中西部大豆产区气温略有回落，但将再度回升，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：最新棉花生长报告显示优良率有所下降，但美棉继续破位下行。郑棉夜盘向 18600 目标价发起挑战，一度跌破，近期多空预计还会围绕该点位展开争夺。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：夜盘沪胶收涨，在周边品种弱势的氛围下，胶价表现坚挺。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，全国库存平稳去库当中，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。生产胶乳收益远高于生产标胶，因此海南标胶生产大多处于停顿状态，没有形成新的实盘压力。预计胶价后市仍有进一步修复动力。</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。