

新世纪期货交易提示（2022-6-29）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	<p>螺纹：中国将加大宏观政策调节力度，采取更加有效的举措，努力实现全年经济社会发展目标，信心有望得到修复。钢厂压减高炉，产量有所回落，需求环比有所好转。各地密集出台宽松政策，政策效果初步显现，5月单月销售面积同比-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，上海全面解封后，本地终端需求的恢复速度远低于市场预期，略有好转，低利润下钢价有一定支撑，价格低位反弹。</p> <p>铁矿：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，日均铁水产量在连续八周增加后，上周出现了环比下降，下降1.5%至239.65万吨。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，原料需求将见顶回落，叠加粗钢压减预期，铁矿上方压力重重，短期跟随成材反弹。</p>
	铁矿石	反弹	
能源化工品	PTA	低多高平	<p>PTA：市场质疑阿联酋及沙特增产能力，且七国集团继续商讨对俄新制裁举措，油价继续上涨；TA加工差修复，TA负荷回升至77.6%，终端新订单缓慢改善中，聚酯库存高位，聚酯负荷略微回升至84.4%。原油高位宽幅震荡为主，短期TA供需紧平衡，盘面跟随原油波动为主</p> <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；聚酯负荷回升至84.4%；原油反弹，动煤现货反弹，东北亚乙烯震荡，原料端反弹，但EG自身供需格局改善，EG宽幅震荡。</p>
	MEG	观望	
金融	股指	上行	<p>股指/国债：上一交易日，沪深300股指反弹1.04%，上证50股指上涨0.84%，中证500股指反弹1.46%。餐饮旅游、半导体板块涨幅领先，资金呈现净流入，房地产、教育板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为46.48亿元。欧洲股市上涨，美国标普股指下跌。IC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反弹。世界大型企业联合会数据显示消费者信心指数从5月份的103.2降至98.7，低于市场预计的100，利率显示未来经济将放缓，市场担忧将步入衰退。国内权益市场表现由于海外市场，今日股指多头继续持有，暂勿加仓，国债走弱，国债多头减持。</p>
	国债	走弱	
	豆油	区间运行	<p>油脂：全球流动性收紧，引发资本市场对于全球经济衰退的担忧，原油的回调利空生柴。印尼胀棕油库压力较大，调低出口税费、颁发出口许可证及特定出</p>

油脂油料	棕榈油	区间运行	<p>口额度等多举措并存加快棕油出口，目前已签发共 171 万吨出口许可，马棕出口承压。马来外劳引进缓慢，劳工仍短缺，但高频数据显示马棕产量增加、出口下滑。国内短期大豆货源充足，开机率回升，豆油库存回升，棕油库存持续低位，不过进口利润打开，棕榈油到港或陆续增加，油脂短期或区间运行，产地棕油产销及政策、美豆产区天气都是不确定风险因素。</p> <p>豆粕：美联储加快紧缩步伐，美农产品价格重心在宏观和供需放松下重心下移。美豆旧作供应偏紧，NOPA5 月大豆压榨低于预期，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。美豆初期长势正常偏好，只是新作优良率下降幅度高于市场预期，各气象机构也预计拉尼娜现象有所减弱，但在 2023 年冬季将持续存在，天气题材短期很难出现，市场关注焦点转向月末种植面积报告上。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，豆粕或区间运行，关注大豆到港进度及美豆产区天气影响。</p>
	豆粕	区间运行	
软商品	棉花	弱势运行	<p>棉花：前期快速下跌使得商品市场对经济下滑的担忧情绪得到释放，美元加息对价格的压制也有所减弱，商品普遍出现阶段性反弹。ICE 棉花也出现宽幅震荡，在前日跌停后，昨日美棉盘中在高温天气刺激下一度涨停，不过随后自高点回落、收盘较前日小幅下挫。当前棉市继续受到国内外诸多利空压制：6 月，美国消费者信心指数跌至 44 年来新低，欧洲主要国家消费者信心指数也大幅走低，因此未来海外纺织接单情况难以乐观；5 月份东南亚高棉价向下传导明显受阻，开机率下滑；国内 6-7 月进入纺织淡季，大量棉花聚集在上游的局面难以改观；美国 6 月 21 日正式实施涉疆法案，纺企出口订单在溯源方面要求极为严格。美联储收紧流动性和新棉供应预期充足促使 ICE 挤空行情结束，令棉市失去了最有力的支撑，国内棉花的成本、国家目标价格的支撑连续告破，预计郑棉反弹难以延续、倾向弱势运行。近日需关注 6 月底 USDA 种植面积报告，中期则要关注国家轮入政策是否落地，日前发改委表态要常态化充实完善政策储备工具箱，市场认为这增加了收储的可能性。</p> <p>橡胶：沪胶延续了温和攀升的走势。前期在周边品种弱势的氛围下，胶价就表现得较为抗跌；目前在商品市场系统性风险缓解之后，可以期待胶价进一步走强。现货价格偏强给盘面提供支撑，而国内刺激经济的政策将带来上涨动力。目前橡胶供应在逐步增加但压力不大，泰国天然橡胶出口量仍受制约，现货价格比较坚挺。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，带来港口出库率回升。由于国家刺激汽车消费政策的出台，给橡胶需求端带来希望，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，下游轮胎需求有所改善。生产胶乳收益高，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，国内加工成本就在 13000-14000 一线，具有较好的做多安全边际。</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。