

**新世纪期货交易提示（2022-6-30）**
**一、市场点评**

黑色产业	螺纹	反弹	<p><b>螺纹：</b>新防疫政策提振市场信心，以及调增 8000 亿元政策性贷款驰援基建，稳定经济大盘，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>
	铁矿石	反弹	<p><b>铁矿：</b>供应仍有继续恢复的空间，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2860.9 万吨，环比增加 195.9 万吨。澳洲发运量 2079.8 万吨，环比增加 52.5 万吨，巴西发运量 781.1 万吨，环比增加 143.4 万吨。到港量攀升至 4 周高位，6 月份澳洲矿山冲量需求，到港维持高位。需求端，日均铁水产量在连续八周增加后出现环比下降，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，钢厂利润低下进而加大减产力度，叠加粗钢压减预期，原料需求将见顶回落，铁矿上方压力重重，短期跟随成材反弹。</p>
能源化工品	PTA	观望	<p><b>PTA：</b>虽然美国商业原油库存持续下降，但汽油需求出现放缓迹象、库存增幅高于预期，原油下跌；TA 负荷回升至 77.6%，终端新订单缓慢改善中，聚酯库存高位，上周聚酯负荷略微回升至 84.4%，近日市场传闻聚酯大厂联合减产，前期涉及产能 420 万吨。原油高位宽幅震荡为主，TA 供需转弱，盘面跟随原油波动为主</p>
	MEG	观望	<p><b>MEG：</b>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>
金融	股指	上行	<p><b>股指/国债：</b>上一交易日，沪深 300 股指下跌 1.54%，上证 50 股指下跌 0.99%，中证 500 股指下跌 1.95%。房地产、基建板块普遍资金流入，新能源整车、锂电负极等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-16.83 亿元。外围欧洲股市纷纷收跌，美国标普股指下跌。股票指数波动率反弹，CBOE VIX 回落。三大股指期货主力合约基差下降，IC 股指期货主力合约基差转负。美联储梅斯特称高通胀对消费者信心造成了负面影响，希望明年利率高于 4%，7 月份加息提倡加息 75 个基点。股指多头建议继续持有，近期利率反弹国债走弱，国债多头建议减持。</p>
	国债	走弱	

油脂油料	豆油	区间运行	<p><b>油脂：</b>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><b>豆粕：</b>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，冷锋到来前气温偏高，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>
	棕榈油	区间运行	
	豆粕	区间运行	
软商品	棉花	震荡	<p><b>棉花：</b>美棉再现涨停，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，这些因素给了商品反弹的动力，中美产棉区的高温天气也给盘面带来刺激。不过，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，预计郑棉反弹在时间和空间上都将受限，倾向区间震荡。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><b>橡胶：</b>沪胶前期温和攀升的形态受阻，期价小幅回落，国内外正迎来割胶旺季，市场预期今年天胶将小幅增产，但后市仍可看高一线。国家刺激汽车消费政策的出台，给橡胶需求端带来希望，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。现货价格偏强给盘面提供支撑，期现基差收窄对胶价底部形成支撑。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。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。