

新世纪期货交易提示（2022-7-1）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	<p>螺纹：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。钢厂利润亏损压减高炉，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略有好转，低利润下钢价有一定支撑。</p> <p>铁矿：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，原料需求见顶回落，铁矿上方压力重重。</p>
	铁矿石	回调	
能源化工品	PTA	观望	<p>PTA：全球经济放缓压力导致多头获利了结，且交易商在美国国庆日假期前平仓，原油大跌；TA 负荷回升至 78%，终端新订单缓慢改善中，聚酯库存高位，聚酯负荷回落至 83.3%，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> <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 83.3%；原油大跌，动煤现货下跌，东北亚乙烯下跌，原料端走弱，加上 EG 供需累库依旧，EG 偏弱震荡。</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 1.44%，上证 50 股指上涨 1.63%，中证 500 股指反弹 1.25%。餐饮旅游、白酒板块涨幅领先，资金呈现净流入，海运、汽车板块跌幅领先，资金呈现净流出。欧洲股市下跌，美国标普股指下跌。IH 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 反弹。克利夫兰联邦储备银行行长梅斯特表示，如果目前的经济状况持续下去，她支持在 7 月的会议上加息 75 个基点，试图降低已飙升至 40 年来最高水平的严重通货膨胀。国内权益市场表现优于海外市场，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，但季度库存增加超过预期，NOPA5 月大豆压榨低于预期，新作春播结束，新作优良率下降幅度高于市场预期，但总体上美豆初期长势正常，6 月降雨将持续偏少。美国 2022 年大豆种植面积预估为 8832.5 万英亩，低于预期，这样的面积不容天气有新的错误空间。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	震荡	<p>棉花：USDA 报告美棉种植面积大幅下调，本周美棉陆地棉签约数据表现亮眼，不过美棉仅以小阳报收。预计受到包括需求在内更多挑战的郑棉还无力改变低位运行格局。当前棉市继续受到国内外诸多利空压制：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；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。国内棉市会更多关注包括收储在内的产业政策变化，倾向区间震荡。</p>
	橡胶	震荡反弹	<p>橡胶：沪胶期价小幅回落，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>

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。