

**新世纪期货交易提示（2022-7-29）**
**一、市场点评**

黑色产业	螺纹	反弹	<p><b>螺纹：</b>钢厂减产力度持续加大而需求相对平稳，库存持续下降，是支撑螺纹钢价格的关键因素。近期原料价格大幅回落，成材利润有所回归，电炉利润约为200元/吨，继续关注利润回归对原料需求的增加情况。最近各地爆发烂尾楼停贷现象，市场情绪转弱。宽松政策依然持续，房地产政策松绑后能否持续推动销售回升仍存疑问，7月初房地产销售在6月改善之后出现环比大幅下降。产业端铁水、螺纹产量减少，投机需求降至冰点，终端采购也大幅回落，悲观情绪蔓延。供应端收缩幅度大于需求端，这使得螺纹库存得以保持下降状态，行政性限产政策未跟进，供需延续双弱。目前螺纹低位或有反弹，后期仍以震荡为主，关注政策端宽松后销售能否复苏。</p>
	铁矿石	反弹	<p><b>铁矿：</b>美联储将基准利率上调75个基点，符合市场预期，利空出尽，铁矿期货延续反弹，PB粉港口现货报价在800元/吨，超特粉现货价格650元/吨。按照财年目标推算，下半年四大矿山产量也将呈现稳中微增。澳洲发运止跌企稳，巴西再创新高，澳洲巴西19港铁矿发运总量2541.4万吨，环比增加167.1万吨。日均铁水产量219.24万吨，环比下降7.02万吨，日均疏港量274.29万吨降14.45万吨。45港铁矿库存13028.29，环比增373.67万吨，港口明显累库。90美元附近是非主流矿成本集中区间，钢厂利润修复对原料有一定补库需求，短期铁矿反弹。</p>
能源化工品	PTA	逢高空远月	<p><b>PTA：</b>对经济数据疲软的担忧盖过了原油库存下降和汽油消费反弹的影响，原油涨跌互现；本周TA负荷下降至69.1%，随着加工差走弱，负荷易降难涨，终端新订单不佳，上周聚酯产销回升，库存去库，但聚酯库存依旧高位，聚酯负荷略微回升至79%。原油高位宽幅震荡为主，TA供需皆弱，盘面震荡。</p>
	MEG	观望	<p><b>MEG：</b>MEG负荷继续回落，本周负荷46.2%，港口库存上周去库，6月进口略微回升，供应端压力稍缓；聚酯负荷回升至79%；原油震荡，动煤现货上涨，东北亚乙烯上涨，原料端偏强，但EG库存依旧高位，EG上方空间受限。</p>
	豆油	反弹	<p><b>油脂：</b>印尼棕油胀库，近期下调棕榈油出口税费鼓励棕榈油加快出口，马棕出口将继续受到挤压，同时印尼生物柴油新掺混标准可能推迟也增</p>

油脂 油料	棕榈油	反弹	<p>添了棕榈油生柴需求的不确定性。马来外部劳工引进缓慢，收割工短缺，或继续影响棕榈油产量，高频数据显示产量下滑，出口亦显疲态。印尼和马来两国的出口竞争和库存变化仍将是市场关注的焦点。国内大豆货源充足，开机率略降，豆油库存继续下滑，棕油进口利润打开到港增加，库存回升，原油高位提振油脂，油脂或持续反弹，产地棕油产销及政策、美豆产区天气以及原油走势都是不确定风险因素。</p> <p><b>豆粕：</b>USDA7月报告预估需求减弱，美国2022年大豆种植面积预估低于市场预期，新作优良率继续下降且低于市场预期，美豆干旱面积持续增加，同时天气预报显示8月天气炎热、干燥，可能限制大豆产量，而作物正进入关键的生长阶段。新年度南美大豆出口量同比增加，继续挤占美豆出口份额，近期美豆出口销售不佳，频传洗船。国内大豆供应充足，油厂大豆压榨开机率下滑，豆粕库存高位，下游采购积极性一般，不过随着进口大豆到港放缓，豆粕供应或减缓，关注中期油厂买船节奏，豆粕或跟随美豆震荡偏多运行，关注大豆到港进度及美豆产区天气影响。</p>
	豆粕	震荡偏多	
软商品	棉花	震荡筑底	<p><b>棉花：</b>美棉保持反弹势头，郑棉微涨，表现弱于外盘，总体内外盘都没有摆脱低位运行格局。ICE市场上投资者持续关注产区干旱情况能否带来更多天气升水，国内市场则更多聚焦于国储轮入政策是否出现调整。估值回归需要更有力的支持，目前仍受制于下游产销不旺，截至7月14日，全国棉花销售率为64.6%，同比下降34.7个百分点，较过去四年均值下降24.3个百分点。上游棉商面临巨大亏损，交储意愿不强，成交率偏低。近来随着棉价下跌，纺企信心有所增强，对于棉花原料的采购意愿有所增加，。但目前新增订单仍旧稀少，需要关注8月份中下旬起9、10月份的旺季订单是否有恢复。预计短期还是倾向底部震荡行情。</p> <p><b>橡胶：</b>橡胶经历数日高位盘整后，出现进一步反弹的迹象。周初大幅拉升后，即陷入高位盘整，现货坚挺但需求改善不明显。天然橡胶生产国协会(ANRPC)最新发布的6月报告显示，预计2022年全球天然橡胶市场的前景将在生产和消费方面进一步改善，消费增长快于前者，目前除中国外，其他市场轮胎销售增量明显。。目前原料端产出增加，7月以后海外产区增产季到来，预计8月份达到全面最高峰。需求端有所改善：5月起随着相关企业陆续复工复产，各地纷纷出台汽车消费刺激政策，且疫情形势好转改善人员、物资流动形势，汽车产销量出现回升，据最新乘联会数据，7月乘用车继续保持较高增速。天气和病害影响了国内外割胶，近期库存基本维持稳定为主，下游工厂保持刚需采购，港口库存延续小幅回落，总体库存压力不大。</p>
	橡胶	反弹	
	上证50	反弹	<p><b>股指/国债：</b>上一交易日，沪深300股指反弹0.02%，上证50股指回落-0.1%，中证500股指反弹0.25%，中证1000股指上涨0.72%。半导体、</p>
	沪深300	反弹	

金融	中证 500	反弹	光刻胶板块涨幅领先，资金呈现净流入，医疗保健、航空板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入 27.33 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指上涨。IC 股指期货主力合约基差上升，四大股指期货主力合约基差为正值。股指波动率回落，VIX 回落。美国第二季度实际 GDP 年化环比初值降 0.9%，连续第二个季度录得负值，进入“技术性衰退”，但市场押注经济下滑将很快导致美联储结束激进的加息行动。今日股指多头小幅增持，国债反弹至箱体高位，国债多头减持。
	中证 1000	反弹	
	2 年期国债	震荡	
	5 年期国债	震荡	
	10 年期国债	震荡	

### 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。