

**新世纪期货交易提示（2022-8-5）**
**一、市场点评**

黑色产业	螺纹	震荡	<p><b>螺纹：</b>钢厂利润依旧偏低，复产的力度存疑，五大钢材品种产量环比增加14万吨，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。国常会部署进一步扩需求举措，推动有效投资和增加消费，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，近期销售有所好转，有望扭转持续回落走势。产业端铁水、投机需求降至冰点、终端采购也大幅回落，关注铁水产量由降转增时点。目前螺纹震荡为主，关注政策端宽松后销售能否实质性复苏。</p>
	铁矿石	震荡	<p><b>铁矿：</b>钢厂实际复产力度不及预期，市场情绪面转弱，随着价格底部反弹较多，高位存回调压力。财年末冲量结束后主流矿发运有所回落，但整体降幅不大。淡水河谷虽调降全年产量目标，但即便按最低目标计算，下半年环比增量超3600万吨，预计主流矿在目标产量驱动下，后续发运量将呈现出季节性回升局面。目前国内钢厂延续减产，终端需求疲弱，且压减政策预期未变，需求端依然承压矿价，日均铁水产量213.58万吨，环比下降5.66万吨，关注铁水由降转增情况。全国45个港口进口铁矿库存为13534.55万吨，环比增340万吨，港口明显累库。供需没有实质性好转，若终端需求仍无法回暖且钢厂迟迟不进行补库，行情或将有一波回落。</p>
能源化工品	PTA	逢高空远月	<p><b>PTA：</b>经济数据仍显疲软，市场对全球经济增速放缓可能抑制需求的担忧加剧，原油继续下挫；本周TA负荷下降至65.9%，负荷创今年新低，终端新订单不佳，近几周聚酯产销回升，库存去库，但聚酯库存依旧高位，聚酯负荷略微回升至80.7%。原油高位宽幅震荡为主，TA供需皆弱，跟随成本端波动。</p>
	MEG	观望	<p><b>MEG：</b>MEG负荷略微回升，目前负荷47.4%，港口库存上周大幅累库，6月进口略微回升，供应端压力稍缓；聚酯负荷回升至80.7%；原油走弱，动煤现货走弱，东北亚乙烯震荡，原料端偏弱，但EG库存依旧高位，EG上方空间受限。</p>
	豆油	震荡偏弱	<p><b>油脂：</b>印尼棕油胀库，再次下调棕油CPO出口关税，多种措施鼓励棕油加快出口，主销国随着进口利润不断修复有望加大进口补库，同时印尼</p>

油脂 油料	棕榈油	震荡偏弱	<p>开始对 40% 棕榈油混合生物柴油进行路测。马来外部劳工引进缓慢，收割工短缺，不过印尼同意解除对派遣移民工人冻结，数据显示马棕油 7 月产量处于持续恢复中，出口增幅较大，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，开机率稍升，豆油棕油库存下滑，不过棕油进口利润打开，到港增加，原油偏弱拖累油脂，油脂短期或震荡偏弱，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>全球大豆库存并不充裕，美国 2022 年大豆种植面积预估低于市场预期，面积遭受损失，美豆干旱面积持续增加，目前美国中部地区的炎热干燥天气非常突出，而作物正进入关键生长阶段，部分机构下调美豆单产，天气炒作迎来年内高峰，但美豆新作优良率急升超出市场预期。同时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稍回升，油厂豆粕被动去库存，关注中期油厂买船节奏，美豆提振豆粕震荡偏多运行，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>郑棉收跌，前期低点面临考验。全球经济衰退前景令需求存在继续转弱风险，消费不足局面仍在延续，供应端则存在较强丰产预期，今年国内产量有望接近 600 万吨，同时还受到外围宏观货币政策等不确定因素扰动。干旱天气前期给美棉带来支撑，但目前数据显示美棉种植的良好率在上升，这表明天气的支撑力度有限，美棉的上涨因此受阻。国内市场期待的国储轮入政策调整似乎要落空，管理层需要将更多的资源和举措留待新棉上市。国内下游处于传统淡季，纺企开机率下降，使得产能相应有所减小，并且近来有迹象表明很多棉纺织大国也先后陷入订单不足，这对加重了市场的担忧。因此，预计棉市维持持弱势运行、甚至不排除再下一城。</p> <p><b>橡胶：</b>橡胶回落，仍在均线系统压制下弱势运行，在前期低点附近有所支撑。目前原料端国内外产出增加，8 月份达到全面最高峰，对盘面产生压制。但天胶现货价格已处于年度低谷期，国内下游制品企业采购成本缩减，采购积极性有所提升，近期库存基本维持稳定为主。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。国内全钢胎样本厂家开工率为 58.67%，环比+5.6%，半钢胎样本厂家开工率 64.2%，环比-0.88%。各地纷纷出台汽车消费刺激政策，据最新乘联会数据，7 月乘用车继续保持较高增速。预计胶价下方空间有限，后市可以看高一线。</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 0.85%，上证 50 股指上涨 1.12%，中证 500 股指反弹 0.56%，中证 1000 股指反弹 0.63%。制药、教</p>
	沪深 300	反弹	

金融	中证 500	反弹	育军工板块涨幅领先，资金呈现净流入，军工、汽车零部件板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入-32.05 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指回落。四大股指期货主力合约基差反弹，四大股指期货主力合约基差转为正值。股指波动率震荡，VIX 回落。英国央行宣布加息 50 个基点至 1.75%，警告称英国经济将在四季度步入衰退。美联储官员表示 9 月份美联储可能加息 75 个基点也不是没有道理的，但很有可能是 50 个基点，美联储将以数据为指导。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。