研究院：0571-85165192，85058093

2021年6月23日星期三

**新世纪期货盘前交易提示（2021-6-23）**

1. 市场点评

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **黑**  **色**  **产**  **业** | 螺纹 | 震荡偏弱 | **螺纹：**成材淡季，现货成交乏力，近期降雨较多，需求进一步受到抑制。唐山、邯郸再次发布停限产，目前限产停留在炒作层面，实际产量只增不减，从统计局5月粗钢产量数据看，依旧保持高位并再创新高，仍需关注政策端变化。螺纹钢需求旺季已经过去，现货市场成交逐渐转弱，五大品种表观消费量同比偏低，厂库社库双增，总库存增加，预计库存将迎来拐点。现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线，受成本上升及限电影响，部分电弧炉钢厂出现亏损减产，后期产量或有一定影响。目前基本面现实偏空，但仍受到限产预期支撑，大概率维持4700-5500区间震荡格局。  **铁矿**：发改委再度出手，叠加压减钢铁产能对原料构成压力，铁矿大幅回调。铁矿石自身基本面没有明显矛盾，日均铁水产量保持高位，库存减量较为明显，但铁矿石价格历史高位处于高估嫌疑。澳巴铁矿发运整体小幅增加，力拓检修仍将影响澳洲发运，巴西发运预计持续回升，到港明显回升，近期发运或持稳回升。但港口库存和钢厂库存偏低，基差贴水较大，期价下方仍有支撑。铁矿后期跟随成材走势为主，若环保限产政策执行力度超预期，矿价面临下行风险。  **动力煤**：受之前矿难影响，矿区产地安监维持高压，部分矿处于停产、检修状态，预计下旬煤管票不足，供应会更趋于紧张。港口：环渤海港口库存缓慢下降，市场煤数量减少，截止6月22日，环渤海九港库存为2179.79，较上期下降24.91万吨，主产地铁路站台发运煤炭下水继续上涨，煤炭发运成本与到港平仓价倒挂问题持续加重。随着到港成本增加及贸易商对后市乐观心态，挺价意愿强，成交不多。需求：沿海八省终端日耗先降后升，近期雨水较多，水电出力增强，使电厂暂时缓交库存压力，但在供需紧平衡情况下，后续终端仍旧有较大补库压力。综合来看：供需缺口仍然较大，需求不减，动力煤基本面延续强势，但短期如果涨势过大，可能引发更多的政策出台，操作建议：谨慎持有多单。 |
| 铁矿石 | 调整 |
| 焦煤 | 偏多 |
| 焦炭 | 震荡 |
| 动力煤 | 多单谨慎持有 |
| **有色金属** | 铜 | 短线与中线多单谨慎持有 | **铜：**市场避险情绪缓和 供应压力依然存在 沪铜高开震荡  从供应端来看，虽然我们预期全球铜矿产量将有所增加，但在疫情、劳资谈判等因素的扰动下，2021 年全球的铜矿供应仍有较大的不确定性；从消费端来看，在当前步入消费旺季且叠加碳中和大背景的情况下，铜下游消费的企稳回升对铜价的拉升效用正在显现；整体而言，供应端的持续收紧与需求端的稳步复苏将对铜价形成上涨支撑。  关注亚太地区的疫情变化、碳中和与新能源汽车以及中美两国的基建对铜需求的拉动影响、美联储的货币政策变化、美国基建计划的变数、智利与秘鲁的矿业政治风险、智利的罢工、国家监管层对大宗商品价格的持续政策调控  **铝：**供应未见明显修复 下游需求持稳 沪铝高开震荡  从当前的下游消费需求来看，当前，下游消费复苏明显；从当前社会库存变化来看，拐头迹象已非常明显，旺季去库依然可期，此外，在碳排放-碳中和相关政策利好下，电解铝供应干扰提升，这将对铝价形成利多支撑。  关注秋碳中和与碳达峰对运行产能与新增产能投放的影响、交易所的库存变化与消费的变化、新能源车的发展、内蒙能耗双控的影响、云南限电对炼厂的影响  **锌：**持货商积极出货 下游谨慎接货 沪锌高开震荡  在继云南限电之后，广西也开始了限电，这将影响精锌供应近1.5万吨,此外，虽然镀锌与锌合金的消费旺季即将结束，但随着中美欧经济的持续错峰复苏，锌将在接下去的消费淡季呈现淡季不淡的情形。  关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧、炼厂的检修计划、下游的开工率与产能利用率、下游的环保限产情况、美国基建的变数、内蒙能耗双控的影响、云南限电对炼厂的影响、下游的消费需求变化  **镍：**市场货源收紧 下游消费与出口订单持续向好 沪镍震荡走强  一方面，镍生铁对纯镍的替代逐渐达到顶峰，拖累镍价的最大因素之一已逐渐成为过去；另一方面，不锈钢在原生镍消费中仍占据较多比例，对平衡表整体影响大；而新能源发展方兴未艾，关注新能源行业消费增速与硫酸镍供应增速。  关注菲律宾雨季即将结束后的供应情况、印尼镍生铁的供应增长前景、不锈钢与新能源汽车电池正极材料需求。 |
| 铝 | 短线与中线多单谨慎持有 |
| 锌 | 短线与中线多单谨慎持有 |
| 镍 | 短线与中线观望 |
| **农**  **产**  **品** | 豆粕 | 短多 | **粕：**美豆压榨下滑引发消费担忧以及美豆产区天气好转，美豆下跌，不过美豆优良率不高，新作供需仍偏紧，天气对美豆价格更加敏感，天气炒作季临近，后期重点关注美豆产区天气变化。巴西大豆出口进一步增长，阿根廷港口罢工活动时有发生。进口大豆到港节奏影响国内大豆阶段性供应格局，短期国内市场面临南美大豆的集中到港，中国买船增加，且在美豆低位进口大豆成本下降。水产养殖需求逐步启动，关注猪价何时触底反弹，影响市场补栏意愿。长期看养殖行业的需求增长预期对豆粕消费的拉动效应将更为显著。豆粕短期或跟随外盘反弹。不过要注意大豆到港进度，豆粕需求以及美豆生长期天气等风险因素。  **油脂：**受疫情影响马来种植园劳工短缺持续，但马棕油处于季节性增产季，主要产区马来和印度尼产量有望恢复，印度疫情影响棕榈油需求。美国大豆产区天气好转，市场担心美国环保署将降低生物燃料混合需求，生物柴油政策预期松动。国内南美大豆到港量压力显著，预计6月份将逐渐释放，总体供应趋升延续，国内油脂库存低位，累库需要时间，油脂下游成交近期不及去年同期。经过近期的大跌后，短期油脂或跟随外盘反弹，同时关注美豆产区天气及东南亚棕榈油产销等不确定性风险因素。 |
| 菜粕 | 短多 |
| 豆一 | 短多 |
| 豆二 | 短多 |
| 豆油 | 反弹 |
| 棕榈油 | 反弹 |
| 菜油 | 反弹 |
| **能源化工品** | 原油 | 短线空单持有 | **原油**：伊朗新总统拒绝与拜登会谈 伊核谈判陷入僵局 沪油震荡走强  目前疫情依然是拖累油价的主要因素，但美国原油库存下降，强化了市场对夏季驾车高峰期之前需求改善的预期，提振了油价，此外，当前油价主要依赖于伊核谈判的结果，伊核谈判虽取得进展但还存在一些不确定性。  关注情反弹下的全球经济前景、全球原油供需前景、中国经济的复苏前景、中东地缘形势、OPEC+会议、伊核谈判前景 |
| 沥青 | 观望 |
| **软商品** | 棉花 | 震荡走高 | **棉花：**郑棉出现触底反弹走势，近期棉花的调整，首先是美联储货币政策的调整预期压制了商品市场，其次纺服产业在淡季也出现一些走弱迹象，加之配额下发及抛储消息都对棉价产生一定压制。但利空基本得到释放，棉市消费趋旺的势头不会改变，后市棉价有望再次回到上升通道中。  中长期来看，棉花消费随着疫情缓解和经济恢复将得到保障，多数分析师认为棉花的技术面和基本面都看涨。美国不同地区出现的干旱和热带风暴，都给农业生产带来威胁，投机多头又回到了棉花市场，上周再次实现净买入，扭转了前几周净多头持续下降的状态，资金重返市场增加了盘面动力。国内郑棉下跌过程中，纺企主动采购意愿增强，棉商还进一步调涨点价销售基差50-100元/吨。  **橡胶：**胶价暂时维持低位横盘，均线系统压制明显，天胶基本面无法提供上涨动力，低位则存在一定支撑。两方共同作用使得近期胶价倾向弱势震荡。  利空主要源于：随着割胶季的深入，国内外各产区天然橡胶供给季节性提升预期较强；当前轮胎内销以及外贸市场表现偏弱，受出货及库存压力影响轮胎整体开工低于往年常规水平，橡胶需求表现趋弱。  利多支持则来自：成本方面，但当前国内外橡胶原料收购价格依旧处于近两年高位，导致全乳胶成本在13000以上；仓单库存持续处于低位，青岛地区库存亦保持下降态势，泰国暂缓销售橡胶的消息也支持了胶市。 |
| 橡胶 | 震荡 |
| **金融** | 沪深300 | 宽幅震荡 | 沪深 300 股指上涨0.62%，上证 50 股指上涨0.97%，中证 500 股指反弹0.49%。工程机械、稀土板块资金流入，电脑硬件、操作系统等板块资金流出，北向资金净买入额为-24.13亿元。欧洲股市小幅反弹，美国标普股指反弹。国内货币市场FR007反弹5bps，SHIBOR3M反弹1bp。股票指数波动率窄幅反弹， CBOE VIX 下降，CBOE 中国 ETF 波动率下降。三大股指期货主力合约基差反弹，三大股指期货主力合约基差为正值。北向资金继续流出，短期资金利率继续反弹，今日股指多头暂不操作，国债多头减持。 |

1. 重点品种产业链资讯热点

|  |
| --- |
| 宏观 |
| 1、国务院西部地区开发领导小组会议讨论通过西部大开发“十四五”实施方案。领导人表示，西部要培育发展特色产业和新兴产业，支持传统产业向中高端升级，发挥风、光、水、电和矿产资源优势，建设大型清洁能源基地。  2、工信部召开部分省市上半年工业经济运行情况座谈会，强调要努力保持工业经济运行在合理区间，加强经济形势跟踪研判，重点对下半年工业增速走势、部分行业企业增收不增利、人民币汇率波动、芯片短缺、能耗约束对工业经济影响等问题开展深入分析。  3、发改委运行局组织召开经济运行分析座谈会，相关协会和企业均认为当前经济运行持续向好，工业生产、投资、出口等指标继续较快增长，但局部疫情仍对当前经济运行有一定程度影响，仍需采取有效措施应对好各类风险挑战，确保经济平稳健康发展。  4、全球最大碳市场启动倒计时，上海环交所正式公布交易细则，明确碳排放配额交易应当通过交易系统进行，可以采取协议转让、单向竞价或者其他符合规定的方式，协议转让包括挂牌协议交易和大宗协议交易, 单笔申报量上限10万吨。其中，挂牌协议交易时间段与A股相同，涨跌幅不超10%；大宗协议交易涨跌幅不超30%。  5、香港万得通讯社报道，周二欧美股市集体收涨，道指涨0.2%，标普500指数涨0.51%，纳指涨0.79%，刷新历史新高。耐克涨1.8%、家得宝涨1.6%，领涨道指。科技股普涨，微软涨超1%，创历史新高。满帮集团上市首日收涨逾14%。欧股集体收涨，德国DAX指数涨0.21%。  6、热门中概股多数下跌，晶科能源跌9.48%，波奇网跌9.4%，小鹏汽车跌8.3%，优信跌8.18%，亿邦通信跌8.06%，蔚来汽车跌5.18%，理想汽车跌3.92%。涨幅方面，富途控股涨8.38%，安高盟涨6.64%，360 DIGITECH涨6.58%，开心汽车涨5.61%，极光涨5.17%。  7、美联储主席鲍威尔在国会就新冠疫情应对措施和经济前景发表讲话。鲍威尔表示，受新冠肺炎大流行和就业市场持续增长的影响，美国经济继续显示出“持续改善”，但通胀“近几个月明显上升”。美联储不会先发制人地加息，不会因为担心失业率过低而提高利率。鲍威尔重申，美联储准备在必要时动用工具，以便引导通胀回落至2%。随着时间的推移，预计那些影响通胀的因素将会消退。 |
| 黑色产业链 |
| 1、中钢协称，目前钢材价格已处高位，在供需两端并没有出现明显变化的情况下，后期不具备持续上涨的基础。受需求强度减弱影响，将出现阶段性回调。  2、受限电影响，浙江电炉钢厂WT计划从6月23日起至月底停产，7月1日起恢复生产，预计影响产量约2万吨。  3、6月19日莱芜钢铁一座1080立方米高炉（2号高炉）顺利安全休风停炉，标志着2号高炉进入全线停产状态。  4、6月22日，山东省发布《关于加强“两高”项目管理的通知》，要求产能减量替代中电解铝项目不低于1:1.5，所有“两高”耗煤项目减量替代比例不低于1:1.2。  5、6月21日，中国工程院原院长徐匡迪表示，使用废钢炼钢可以在全国“撒开做”。未来一些民营企业可能专门从事这个行业，把社会上的废旧钢铁收回来，白天的时候将其破碎，挤压成块，到晚上时候开炉炼钢，利用峰谷电价，节能减排。 |
| 有色产业链 |
| 1、据外媒报道，嘉能可（Glencore Plc）可能会在 2021 年底前重新开放其在刚果民主共和国的 Mutanda Mining 铜和钴项目，也就是该矿闲置大约两年后。该部在发给记者的一份声明中说，刚果新任矿业部长 Antoinette N’Samba Kalambayi 本周一会见了这家瑞士公司的代表，讨论了该矿的重启问题，该矿于 2019 年 11 月关闭。嘉能可在另一份电子邮件声明中表示，穆坦达“将在今年年底开始投产，以便在 2022 年恢复生产。  2、韩国贸易委员会17日发布公告，决定对原产于中国的氢氧化铝（Aluminum Hydroxide）发起反倾销调查，涉案产品韩方税号为2818.30.90。  3、据外媒报道，5月法国乘用车市场同比上涨46%至141,041辆，不过，其中的电动车表现亮眼，销量上涨逾两倍。5月，法国约注册25,175辆新电动车，较去年同期上涨233%。其中，电动乘用车的市场份额为约17.3%，为历史佳绩之一。  4、5月，荷兰电动乘用车注册量较去年同期的2,023辆上涨2倍至5,986辆，为今年迄今最高月度成绩。当月，荷兰电动车市场份额达到惊人的24%，纯电动车和插电式混动车分别为13%和11%。  5、6月21日，工业和信息化部党组成员、副部长王江平在京主持召开部分省市上半年工业经济运行情况座谈会。王江平强调，要全面客观冷静辩证分析当前经济形势，今年以来主要经济指标增速较高是经济因素、政策因素和基数因素叠加作用的结果。当前全球疫情形势和经济复苏出现分化，外部环境依然复杂多变。  6、4月，国际铜业协会中国铜需求量景气指数为88.9，较上月下降16.3个点，4月份指数分布于“偏冷”界限（95.7）以下，表明中国铜需求量在4月份的需求偏冷。中国铜需求量景气指数反映当前铜用量景气程度，因为指标绝对量被处理为环比变化率，所以景气指数表示该月相对于上月的景气程度。  7、2021年5月不锈钢进口量30.26万吨，环比增加34.83%，同比增161.43%；出口量约36.62万吨，环比降10.79%，同比增44.98%。  8、海关总署最新海关数据发布，2021年5月，进口精炼锌5.75万吨，同比增加32.95%，环比增加41.07%。合计出口精炼锌0.05万吨，即2021年5月净进口5.7万吨。2021年1-4月累计进口23.16万吨，同比增加46.51%。  9、乘车联会消息，今年前5月，我国汽车业多项经济运行“成绩单”密集揭晓。数据显示，汽车工业增加值、汽车商品零售额、汽车出口交货值、车辆购置税收入、二手车市活跃度、报废车回收拆解等指标，由于低基数效应递减，呈现前高后低发展态势，但汽车经效的改善、持续发展的韧劲和稳中向好的走势不会改变。 |
| 能源化工产业链 |
| 1、印度石油公司高管：预计本地天然气价格将在2022财年的下半年改善。  2、花旗研究预计，布伦特原油价格将在21年第三季度和第四季度分别达到77美元/桶和78美元/桶，分别比之前的预测高4美元和9美元。  3、BofA Global Research上调对今明两年ICE布伦特原油价格的预估，称石油供应收紧和需求复苏可能会在2022年推动油价短暂升向每桶100美元。  4、数据提供商Genscape报告显示，上周俄克拉荷马州库欣的原油库存下降260万桶。库欣的原油库存已经处于2020年3月以来最低。  5、美国银行表示，随着旅行需求反弹，油价明年可能飙升至每桶100美元。这是主要预测机构中迄今对油价最强劲的预期。 |
| 农产品产业链 |
| 1、美国农业部发布报告称，私人出口商报告对中国售出336,000吨大豆，还对未知目的地售出120,000吨大豆，均在2021/22年度交货。大豆的市场年度始于9月1日。（来源：我的农产品网） 2、据阿根廷农业部发布的6月份报告显示，2020/21年度阿根廷大豆产量预计达到创纪录的4650万吨，比2019/20年度的产量4900万吨减少约5.1%。（来源：我的农产品网） 3、中国海关数据显示，5月份中国从巴西进口923万吨大豆，高于4月份的508万吨，也高于去年5月份的886万吨。（来源：我的农产品网） 4、海关总署公布的数据显示，中国5月棕榈油进口量54.08万吨，为连续第三个月环比增长，创过去五年同期次高位；中国1-5月棕榈油进口总量为248.31万吨。较去年同期大增23.5%。（来源：我的农产品网） 5、据船运调查机构ITS数据显示，6月1-20日马来西亚对印度棕榈油出口量为207575吨，较上月同期的253470吨下降18.1%。（来源：我的农产品网） |
| 软商品 |
| 1、截至2021年6月20日当周，美国棉花生长优良率从之前一周的45％升至52％;棉花种植率从90％升至96％，美棉新年度种植已基本完成。（中国棉花网）  2、随着海外经济重启，服装出口逐渐好转，今年1—5月，纺织品服装出口同比增长17.3%，其中服装增长48.3%。（中国棉花网）  3、美国农业部(USDA)周四公布的6月供需报告显示，全球2021/22年度棉花年末库存预估下调至8,930万包，5月预估为9,099万包。（纺织资讯）  4、5月份，国内众多纺织企业已经提交进口棉花滑准税配额申请，预计本月下发到位概率较大。（华瑞信息）  5、截至2021年6月13日，美国棉花播种进度为90%，比去年同期增加3个百分点。美国棉花现蕾进度为13%，比去年同期减少3个百分点。美国棉花生长状况达到良好以上的占45%，较去年同期增加2个百分点（农产品期货网）  6、据海关总署今日公布的数据显示，5月份我国进口糖18万吨，同比上年同期下降38.5%； 1-5月份中国累计进口糖161万吨，同比上年同期增长94%。（农产品期货网）  7、进入6月份，国内南方地区的气温已经稳定在34℃以上，按惯例果糖市场的传统旺季已至，但现实却打了果糖厂家一个措手不及，今年果糖市场并不如往年那样的“旺”。（云南糖网）  8、由于国际糖价有利于出口，印度制糖企业有望在9月结束的2020/21榨季再出口100万吨糖，达到700万吨，比去年增加约 18%。（云南糖网）  9、截至2021年5月底，本制糖期全国共生产食糖1066.05万吨（上期产糖1040.72万吨）；本期全国累计销售食糖589.26万吨（上期631.09万吨），累计销糖率55.28%（上期60.64%）。（糖业协会）  10、周三，印度尼西亚农业部长Syahrul Yasin Limpo在议会表示，2022年印尼的白糖产量预计达到230万吨。（农产品期货网）  11、5月天胶生产国协会成员国产量合计达83.42万吨，较去年同期的77.07万吨大幅增长8.24%，较近5年均值下降1.14%。1-5月成员国合计产量达405.35万吨，较去年同期的390.43万吨小幅增长3.82%，较近5年均值的423.58万吨下降4.30%。（天然橡胶网）  12、ANRPC发布了最新一期预测数据：2021 年全球天然橡胶需求量，预计为 1368.0 万吨，同比增长 6.7%；全球产量预测为 1381.2 万吨，同比增长 5.8%。（天然橡胶网）  13、1-5月，汽车产销分别完成1062.6万辆和1087.5万辆，同比分别增长36.4%和36.6%。（橡胶技术网）  14、6月17日当周，国内全钢胎周度开工率为57.26%，环比前一周下降5.59%，较2020年同期下降9.85%；半钢胎周度开工率为53.14%，环比前一周下降5.61%，较2020年同期下降8.89%。（橡胶技术网）  15、2021年5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计46.6万吨，较2020年同期的44.1万吨增长5.7%。1-5月进口共计283.3万吨，较2020年同期的259.8万吨增长9%。（WIND） |

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。