

**新世纪期货交易提示（2022-4-26）**
**一、市场点评**

黑色产业	螺纹	转弱	<b>螺纹：</b> 短期需求承压，价格高位，市场信心不足，螺纹价格高位大幅回调。疫情导致旺季后移，但需求总量不会消失，预计二季度疫情得以缓解后，螺纹将加快去库节奏。中长期来看，稳增长政策逐渐落地，房地产回暖、基建托底加码对需求形成较强支撑，叠加粗钢产量压减，钢价仍有望维持偏强走势，后期重点关注地产政策是否显著放松，以及销售、新开工、拿地的传导情况，短期螺纹信心崩塌，走势转弱。
	铁矿石	偏空	<b>铁矿：</b> 发改委表态确保实现2022年粗钢产量同比下降的目标，同时工信部也表态坚决打击囤积居奇、哄抬物价等不正当竞争行为，铁矿需求受到压制。疫情反复，各地临时封控管理，钢厂利润压缩，原料高位，钢厂复产或受阻，铁水产量将下滑。铁矿港口库存短期有所下降但仍处于历史同期高位。目前疫情影响下，加上估值偏高，中纪委、发改委、工信部相继表态，铁矿整体需求承压，价格走势偏空。
贵金属	黄金	震荡	<b>贵金属：</b> 美联储主席鲍威尔此前表示，将在5月份的会议上讨论加息50个基点，FOMC略微加快行动步伐是适宜的，许多美联储官员认为，一次或多次加息50个基点是合适的。鲍威尔讲话后，对美联储政策立场愈发激进的担忧升温，美债收益率大涨，美元创2020年3月以来新高，贵金属承压短线震荡偏弱。目前美联储下次会议加息50个基点的可能性接近99%，使得美元和美债的上行趋势不减。随着俄乌局势的进一步明朗，地缘政治局势动荡给黄金带来的避险溢价已渐近尾声，预计过后将继续回到以交易美联储的加息时间节点和节奏为主。虽然美联储的货币政策收紧步伐加快但再度收紧的空间已经十分有限，10年期美债收益率维持高位，但上方空间也有限，对贵金属的施压难以为继。总体来看，随着货币政策利空出尽叠加通胀担忧和地缘政治影响，贵金属震荡走强趋势有望持续。建议中线以震荡偏强思路对待，逢低建仓。
	白银	震荡	
能源化工品	PTA	低多高平	<b>PTA：</b> 亚洲疫情抑制需求及经济增速放缓的担忧，美联储或增强加息力度，原油大跌，TA成本下挫；TA负荷略微回升至72.1%，而终端订单边际改善中，原料备货低位，聚酯库存压力较大，聚酯大厂联合减产至79.9%。原油大幅下挫可能性较小，TA往下空间受限，短期TA供需双弱，盘面跟随原油波动。 <b>MEG：</b> MEG负荷回落，港口库存上周略微累库，近两月进口可能减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落，本周跌至79.9%；原油大跌，动煤现货下跌，东北亚乙烯下跌，原料端偏弱，供需过剩格局依旧，EG大跌。
	MEG	观望	

金融	股指	偏弱	<b>股指/国债:</b> 上一交易日, 沪深 300 股指震荡下跌 4.94%, 上证 50 股指下跌 4.64%, 中证 500 股指下跌 6.47%。摩托车板块涨幅领先, 资金呈现净流入。北向资金净买入额为-43.97 亿。欧洲股市下跌, 美国标普反弹。三大股指期货主力合约基差下行, 三大股指期货主力合约基差为负值。股指波动率反弹, CBOE VIX 回落。互换市场价格显示, 预计美联储年底前将升息 250 个基点, 到 9 月份会议将连续第四次加息 50 个基点, 近期建议降低风险偏好, 今日股指观望, 国债利率出现盘整迹象, 国债多头轻仓持有。
	国债	盘整	
油脂油料	豆油	回调	<b>油脂:</b> 美国白宫宣布夏季提高汽油中生物燃料掺混率的计划之后, 印尼政府又宣布禁止精制软质棕榈油, 后期还有可能考虑禁止毛棕榈油出口。马棕油进入季节性增长期, 产量处于逐步恢复当中, 不过 4 月出口则显得较为疲软, 马来劳工部分开始回归, 但具体政策的实施效果仍待观察。国内进口大豆到港量增加及国储投放, 大豆货源充足, 油厂周度压榨量上升, 豆油库存小幅增加, 棕榈油库存持续低位, 原油下跌拖累油脂回调, 关注产地棕油产销、北美大豆产区天气。
	棕榈油	回调	
	豆粕	短期下跌	
软商品	棉花	止跌回升	<b>棉花:</b> 受金融市场系统性风险的影响, 郑棉也出现了较大幅度下挫, 期价脱离原先的高位平台下行。国内疫情多点散发和纺织产业链整体运行不畅对棉价的压制还在持续。而一些宏观因素也影响了市场: IMF 调低全球经济前景, 国内公布的一季度经济指标不如人意, 美联储不断暗示加息缩表加快资金回流美国, 近期人民币出现连续贬值, 这些金融波动给商品市场带来利空压制, 导致国内外棉价上攻势头受到遏制, 此外随着五一假期临近, 资金回笼的意愿也有升温。不过期现倒挂、内外倒挂对郑棉仍将构成有力支撑, 再加上种植成本上升、交易所仓单下降, 令期价表现出一定的抗跌, 但只有在系统性风险释放后, 行情才能得到转机。
	橡胶	震荡筑底	



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。