

新世纪期货交易提示（2022-6-9）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	震荡偏强	<p>螺纹：江苏部署粗钢产量压减工作，国常会要求确保二季度经济合理增长，螺纹仍有支撑。螺纹跟宏观经济息息相关，稳经济一揽子政策拖底，地产松绑力度超前，五年期LPR从4.60%下调至4.45%，政策不断加码，螺纹下方支撑。但终端需求低位，叠加原料端由强转弱迹象，焦炭第四轮提降后首轮提涨难度加大，成本端支撑不足。目前库存去化缓慢，疫情导致旺季后移，使得螺纹库存不降反增。短期来看，上海解封以及房贷利率下调等利好，大跌后螺纹存反弹动能，本周高考季，需求受到一定影响，我们需观察政策提振后的实际需求恢复情况。</p> <p>铁矿：海外矿山一季度发运同比下滑，目前澳巴铁矿发运小幅回落，处于中高位，中国到港量低位反弹至年均线以上。工信部表态继续压减粗钢产量，下半年铁矿上方存在需求顶。4月份生铁日产量刷出新高，对铁矿需求处于年内高峰期，叠加疏港刷出新高，导致进口铁矿库存延续下降趋势，印度调整进出口关税，出口减量对矿价短期影响偏多，疏港回升港口库存继续去化，铁矿高位波动幅度较大，关注需求回升情况和政策指导。</p>
	铁矿石	偏强	
能源化工品	PTA	逢低做多	<p>PTA：美汽油库存下降，伊朗短期内或难迎解禁，油价上涨；TA负荷继续下降至66.7%，而终端新订单边际改善中，聚酯库存高位回落，聚酯负荷略微涨至84%。原油高位宽幅偏强震荡为主，短期TA供需改善，盘面跟随原油波动为主</p> <p>MEG：MEG负荷止跌，港口库存高位但连续两周去库，近两月进口减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷略微涨至84%；原油上涨，动煤现货上涨，东北亚乙烯震荡，原料端偏强，供需格局改善，EG宽幅震荡。</p>
	MEG	观望	
金融	股指	反弹	<p>股指/国债：上一交易日，沪深300股指反弹0.97%，上证50股指上行1.14%，中证500股指上升0.51%。煤炭、汽车板块涨幅领先，资金呈现净流入，航天军工、海运板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为57.67亿元。欧洲股市下跌，美国标普股指下行。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。股指波动率反弹，VIX回落。欧美股市齐跌，收紧的货币政策对经济增长和企业盈利产生更大影响。国内权益市场继续反弹趋势，板块间出现轮动，今日股指多头持有，国债出现反弹迹象，国债多头增持。</p>
	国债	反弹	
	豆油	震荡偏多	<p>油脂：印尼已经发放部分棕油出口许可证，适当放松出口限制但还未完全放开，市场继续关注印尼棕油政策动向。马棕油处于季节性增产周期，部分劳工回归</p>

油脂油料	棕榈油	震荡偏多	<p>马来，但印尼取消派遣其公民到马来棕油种植园工作计划，举意味着马来种植业仍将面临劳动力短缺问题，产量恢复仍存在不确定性，路透前瞻数据也显示马棕油产量恢复不及预期但出口较好，库存下滑。国内进口大豆到港量增加及国储投放，短期大豆货源充足，油厂周度压榨量稍有下滑，豆油库存相对偏低，棕榈油库存持续下滑，原油强劲提振生物柴油需求，油脂震荡偏多，产地棕油产销、北美大豆产区天气都是不确定风险因素。</p> <p>豆粕：美豆旧作供应紧张状态未变，在新年度供应预期增加兑现之前供应持续紧张，新作大豆播种和生长期对天气的依赖程度较强，美国天气至少在6月中旬之前总体有利于播种与初期生长，未来即将迎来天气炒作的年内高峰，关注美豆产区天气变化。同时美豆出口和压榨强劲，整体偏强。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，油厂周度压榨回落，豆粕库存回升趋缓，水产养殖企业备货需求逐渐启动，7-8月份油厂采购缓慢继续支撑远期豆粕基差强势，豆粕或在美豆成本支撑下震荡偏多，关注大豆到港进度及北美大豆产区天气影响。</p>
	豆粕	震荡偏多	
软商品	棉花	震荡上行	<p>棉花：国内外棉花都从阶段低位企稳反弹。美棉种植率和生长优良率领先往年水平，给ICE棉带来一定压制，而预期种植面积大幅增加的印度在种植进度上缺落后于往年，这再次提醒人们干旱的影响并未消除。国内下游市场整体延续偏弱走势，需求端整体维持弱势，下游压价现象较严重，导致皮棉销售进度缓慢，8月底的还贷窗口临近，使得轧花厂的销售压力进一步加大。不过随着“战疫”取得阶段性胜利，棉纺织服装等加速复工复产，棉花消费的预期转好。成本支撑使得2万关口成为国内棉价的有力支撑；而ICE棉只要低于140美分/磅，就能吸引包括中国在内的诸多买盘介入。成本高企、期现倒挂、内外倒挂、粮食和原油引领的通胀等因素作用下，棉价仍有上行动力。</p> <p>橡胶：沪胶收高，胶水原料价格回落的利空压制得到释放，胶价回归上行通道。下游制品企业对高价胶存在抵触情绪，叠加6月中下旬有货物集中到港的可能，使得端午假期后胶市报盘出现一些松动。但数据显示，尽管前期封控严格，物流不畅，但出口数据表现良好。随着上海等地逐步恢复生产，市场信心能继续得到提振。近期汽车下乡、购置税下降等陆续出台，政策托底汽车行业将推动橡胶消费持续提升。国外产区过多的降雨影响了产出，使得原料价格处于高位；国内海南天然橡胶产区因落叶不均匀、白粉病影响而开割时间推迟，大面积开割要进一步推迟至6月初至6月上旬。此外原油强势带来的利多氛围，以及浓乳高利润引发的挤占标胶市场份额都为胶价提供了走强的基础。</p>
	橡胶	偏强	

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。