

新世纪期货交易提示（2022-6-10）
一、市场点评

黑色产业	螺纹钢	观望	<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，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 100，成本端支撑不足。目前库存去化缓慢，基本面处于淡旺季切换之际，能否淡季不淡存疑。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，螺纹在震荡中选择方向，暂观望，观察政策提振后的实际需求恢复情况。</p>
	铁矿石	偏强	<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>
能源化工品	PTA	逢低做多	<p>PTA：欧洲央行下调经济增速预期，叠加美国股市下挫，原油小幅下跌；TA 负荷回升至 73.4%，终端新订单缓慢改善中，聚酯库存高位回落，聚酯负荷略微涨至 85%。原油高位宽幅偏强震荡为主，短期 TA 供需紧平衡，盘面跟随原油波动为主</p>
	MEG	观望	<p>MEG：MEG 负荷下降，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 85%；原油偏强，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>
金融	股指	回落	<p>股指/国债：上一交易日，沪深 300 股指回落 1.05%，上证 50 股指下跌 0.38%，中证 500 股指下行 1.4%。天然气、农业板块涨幅领先，资金呈现净流入，教育、海运板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为 35.79 亿元。欧洲股市下跌，美国标普股指大幅下行。三大股指期货主力合约基差回落，三大股指期货主力合约基差为正值。股指波动率回落，VIX 反弹。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，近期数据显示经济增长放缓。全球主要权益市场共振下行，近期降低风险偏好，今日股指多头减持，国债出现反弹迹象，国债多头增持。</p>
	国债	反弹	
	豆油	回调	<p>油脂：印尼分配了至少 100 万吨棕榈油产品用于加速出口计划，该计划适用至 7 月 31 日，短期利空油脂。马棕油处于季节性增产周期，部分劳工回归马来，</p>

油脂油料	棕榈油	回调	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所下滑，豆油库存相对偏低，棕榈油库存持续下滑，原油高位运行，油脂短期受到印尼政策影响回调，产地棕油产销、北美大豆产区天气都是不确定风险因素。 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。同时美豆出口需求回升和压榨强劲，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。
	豆粕	震荡偏多	
	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。