

研究院：0571-85165192, 85058093

2022 年 6 月 16 日星期四

新世纪期货交易提示（2022-6-16）

一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏弱	螺纹：复产高炉增多，钢材产量有所回升，而需求仍持续低迷，钢市呈现供需双弱格局，螺纹盘面大幅减仓下行。江苏钢厂反馈，收到江苏省要求，所有钢铁企业原则上减量不低于 5%，江苏的减产幅度如果真的执行，供应端减量对螺纹有较强支撑。国常会要求确保二季度经济合理增长，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，政策或有望继续加码，螺纹下方有支撑。螺纹基本面处于淡旺季切换之际，上周钢厂库存下降，社会库存开始累库，供需矛盾的增大导致钢材库存总体开始上升。螺纹走势震荡偏弱，下方考验 4500 一带的支撑，注意节奏的变化。 铁矿：供应端，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2641.8 万吨，环比增加 564.1 万吨。澳洲发运量 1902.7 万吨，环比增加 552.2 万吨，巴西发运量 739.1 万吨，环比增加 11.9 万吨。需求端，钢厂开工率仍维持在较高水平，叠加废钢资源偏紧，铁矿替代效应凸显，近期铁水产量也维持在高位。俄乌战争和印度提高铁矿出口关税，预计整个二季度全球铁元素供给仍比较紧张。目前来看，铁矿供需基本面尚可，成材拖累，美元流动性收紧预期对铁矿估值造成冲击，短期高位调整为主。
	铁矿石	调整	
金融	股指	企稳	股指/国债：上一交易日，沪深 300 股指反弹 1.32%，上证 50 股指上涨 1.43%，中证 500 股指下跌 0.23%。券商、保险板块涨幅领先，资金呈现净流入，能源、煤炭板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为 133.59 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指上行。三大股指期货主力合约基差下降，三大股指期货主力合约基差为负值。股指波动率波动，VIX 回落。隔夜美联储将利率上调 75 个基点，这是 1994 年以来的最大增幅，并暗示可能在 7 月份加息 75 个基点，符合市场预期，权益表现企稳。近期提升风险偏好，今日股指多头增持，国债出现回落，国债多头减持。
	国债	震荡	
油脂油料	豆油	回调	油脂：当前印尼胀棕榈油库压力较大，多举措并举去库存，预计印尼 6 月加速出口，马棕出口或将承压。马棕油处于季节性增产周期，但马来种植业仍将面临劳动力短缺问题，MPOB 数据显示，马来 5 月毛棕榈油产量下降，库存下滑，累库预期落空。国内进口大豆到港量增加及国储投放，短期大豆货源充足，因榨利不佳油厂大豆开机率下滑，豆油库存稍有回落，棕油库存持续低位，原油回调拖累，油脂短期跟随外盘回调，产地棕油产销、北美大豆产区天气都是不确定风险因素。
	棕榈油	回调	

软商品	豆粕	震荡	豆粕： 美豆旧作出口上调，供应偏紧，南美大豆产量上调，NOPA5月大豆压榨低于预期，美豆天气炒作迎来年内高峰，但美豆播种率恢复，优良率较高于去年同期，不过总体来看，美豆运行趋势仍未改变，成本支撑国内豆类价格。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，部分工厂持续累库影响开机，短期内豆粕供给宽松，不过7-8月份油厂采购缓慢继续支撑远期豆粕，豆粕或随美豆宽幅震荡，关注大豆到港进度及北美大豆产区天气影响。
	棉花	调整	棉花： 久盘之后，郑棉跌破了2万整数位，空方情绪加强，短期内很可能支撑位变为阻力位。尽管内外棉花价差“倒挂”，但国内棉花消化仍较为困难，5月底棉花商业库存为416.28万吨，仍处于近五年最高值。纺织服装市场逐渐复工，5月纺织服装出口增长，稳经济的作用得到一定体现，然而，目前逐渐进入了传统淡季，企业产品库存仍高于往年同期水平。因此，棉市上下游都面临较大难题，如果郑棉不能很快站回整数关口，那么下一目标倾向18600。
	橡胶	震荡	橡胶： 胶价延续调整走势，跌幅有所收缓，出现止跌迹象，预计胶价将步入震荡走势。海南产区原料胶水收购价格止跌上涨，制浓乳胶水收购价较前一工作日上涨1000元/吨达到16000元/吨。本轮胶价回调中系统性因素占主导，美国5月份CPI再创40年来新高，将进一步刺激加息力度和频度，利多美元的同时压制了美股，整体上压制了商品市场。胶市自身基本面变化不大：汽车下乡、购置税减半等措施将使得市场潜力将得到释放，政策托底汽车行业将推动橡胶消费持续提升，5月中国汽车产销量环比分别增长59.7%和57.6%；目前泰国原料价格相对坚挺，成本高企压制国内橡胶进口意愿，近月新胶到港量偏少，国内老胶库存持续消化；原油强势带来的利多氛围，合成橡胶价格走强；海南天然橡胶产区开工率大概50%，全面开割进一步推迟，云南产区受降雨影响胶水释放量有限。

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。