

新世纪期货交易提示（2022-6-24）
一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏弱	<p>螺纹：中国将加大宏观政策调节力度，采取更加有效的举措，努力实现全年经济社会发展目标，信心有望得到修复。钢厂压减高炉，产量有所回落，需求环比有所好转。各地密集出台宽松政策，政策效果初步显现，4月销售面积同比-31.8%，单月增速较上月上升7.2%，相对值略有改善，但绝对值仍差，预计未来随着销售的持续转暖，投资增速也将有所复苏。螺纹基本面处于淡旺季切换之际，上海全面解封后，本地终端需求的恢复速度远低于市场预期，略有好转，本周库存在小幅去化，给予市场一定的信心支撑。螺纹下方或在各地限产政策的出台以及各种稳增长政策出台后实际需求恢复后重获支撑。</p> <p>铁矿：铁矿内外盘面临需求疲弱局面，成材大跌，多家钢厂宣布检修，原料端承压。供应端，澳洲巴西19港铁矿发运总量2665.0万吨，环比增加23.2万吨。澳洲发运量2027.3万吨，环比增加124.6万吨，巴西发运量637.7万吨，环比减少101.4万吨。需求端，近期粗钢压减5%的说法，使得铁矿需求预期走差。美联储加息进一步加大，对全球大宗商品价格形成较大利空，国内成材消费持续偏差、利润进一步下滑的情况终于致使钢厂加大减产力度，铁矿高位调整为主。</p>
	铁矿石	偏弱	
能源化工品	PTA	逢低做多	<p>PTA：市场对经济衰退的忧虑延续，叠加美国商业原油库存增长，原油继续下跌；TA加工差修复，TA负荷回升至76.6%，终端新订单缓慢改善中，聚酯库存高位，聚酯负荷略微回落至84%。原油高位宽幅震荡为主，短期TA供需去库，盘面跟随原油波动为主。</p>
	MEG	观望	<p>MEG：MEG负荷继续下降，港口库存上周增加，近两月进口减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落至84%；原油下挫，动煤现货下跌，东北亚乙烯走弱，原料端偏弱，但EG自身供需格局改善，EG宽幅震荡。</p>
金融	股指	上行	<p>股指/国债：上一交易日，沪深300股指上涨1.72%，上证50股指上涨1.51%，中证500股指上涨1.96%。汽车零部件、航天军工板块涨幅领先，资金呈现净流入，猪产业、新冠特效药板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为120.33亿元。欧洲股市下跌，美国标普股指反弹。IC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。股指波动率反弹，VIX回落。</p>
	国债	震荡	<p>美联储巴尔金称由于过去两年的各种事件，通胀指数飞速上升。美联储主席鲍威尔表示美联储对抗通胀的承诺是“无条件的”可能会导致经济增长放缓。国内权益市场走强，今日股指多头增持，国债走弱，国债多头减持。</p>

油脂油料	豆油	区间运行	<p>油脂：当前印尼胀棕榈油库压力较大，调低出口税费、颁发出口许可证及特定出口额度等多举措并存加快棕榈油出口，目前已签发共 150 万吨出口许可，马棕出口承压。马棕油处于季节性增产周期，但外劳引进缓慢，种植业仍劳动力短缺，高频数据显示 6 月前半月马棕产量增加、出口下滑。生柴影响略有分化，美国生柴稳中有增，巴西及阿根廷上调生柴掺混量，不过欧盟有意将禁止豆棕基生柴生产有 2030 年提前至 2023 年。国内短期大豆货源充足，开机率回升，豆油库存不高，棕油库存持续低位，受原油及马盘打压，油脂或高位区间运行，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：美联储加快紧缩的步伐，美国农产品的价格重心在宏观和供需放松下重心下移。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，新作春播接近结束，部分机构在 6 月底种植面积报告前下调新作美豆播种面积预估。美豆初期长势正常偏好，中西部大豆产区气温略有回落，但将再度回升。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，开机率回升，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，豆粕或随美豆高位区间运行，关注大豆到港进度及北美大豆产区天气影响。</p>
	棕榈油	区间运行	
	豆粕	区间运行	
软商品	棉花	震荡	<p>棉花：最新棉花生长报告显示优良率有所下降，但美棉继续破位下行。郑棉则不断挑战 18600 目标价位，多次跌破，预计近期多空还会围绕该点位展开争夺。6 月底 USDA 将公布种植面积报告，能否给盘面带来改观值得关注。美欧对新疆棉花进口禁令升级，棉花加工企业严重亏损，收储新疆棉同时抛储进口棉以维稳市场的可能性增加。面临巨大亏损，大多从银行获得展期的棉企采取封盘不售、静观其变的策略。下游纺织市场将进入传统淡季，棉纱、坯布成品走货慢的情况下下游采购难有改善。</p> <p>橡胶：沪胶收涨，在周边品种弱势的氛围下，胶价表现坚挺。供应端压力偏小，泰国天然橡胶出口量仍受制约，目前现货价格比较坚挺。上周末的国内港口库存重新小幅回落，全国库存平稳去库当中，主要因到港量的减少以及国内下游需求的逐步恢复。由于厂商和代理商库存偏高，轮胎厂开工率没有出现爆发性增长，但下游需求预期改善，整体表现中性，目前：山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 58.63%，较去年同期走高 1.37 个百分点；半钢胎开工负荷为 64.94%，较去年同期走高 11.8 个百分点。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。生产胶乳收益远高于生产标胶，因此海南标胶生产大多处于停顿状态，没有形成新的实盘压力。预计胶价后市仍有进一步修复动力。</p>
	橡胶	震荡反弹	

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。