

**新世纪期货交易提示（2022-7-8）**
**一、市场点评**

黑色产业	螺纹	反弹	<p><b>螺纹：</b>黑色近期有止跌企稳迹象，国内宽松政策仍延续，经济衰退有望告一段落的预期以及技术面或呈现 w 底的可能。钢材产量大幅回落，厂库、社库双双大幅去化，表需略有回落，实际需求边际好转。宽松政策持续，政策效果初步显现，全国水泥出库量再冲新高，基建增长势头强劲，需求再冲新高。房地方面迎来转机，出现多个项目集中供应，各地仍在加大对房地产的支持力度，6月房地产销售环比出现明显的改善，需求止降回升。预计未来随着销售的持续转暖，投资增速也将有所复苏。短期螺纹回调幅度较大，螺纹第一反弹或到 4400 一带颈线位置，跌破 4100 止损。</p>
	铁矿石	震荡	<p><b>铁矿：</b>供应略回落，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2661.1 万吨，环比减少 199.8 万吨。澳洲发运量 1869.5 万吨，环比减少 210.3 万吨。巴西发运量 791.6 万吨，环比增加 10.5 万吨。需求端，日均铁水产量环比继续下降，回落 3.69 万吨至 235.96 万吨。日均疏港量 283.13 万吨，环比减少 11.42 万吨。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，钢厂利润低下进而加大减产力度，加剧了黑色产业链负反馈，铁矿节奏切换加快，下半年供需面逐步宽松，铁矿长期偏空。</p>
能源化工品	PTA	观望	<p><b>PTA：</b>虽然美国商业原油库存增长，但成品油库存下降、夏季出行高峰使得汽油需求依然旺盛，原油反弹；TA 负荷回升至 78.6%，终端新订单不佳，聚酯库存高位，聚酯负荷回落至 79.8%，近日市场传闻聚酯大厂联合减产，前期涉及产能 420 万吨。原油高位宽幅震荡为主，TA 供需转弱，盘面跟随原油波动为主</p>
	MEG	观望	<p><b>MEG：</b>MEG 负荷低位略微回升，港口库存上周去库，近两月进口减少，供应端压力稍缓；聚酯负荷回落至 79.8%；原油反弹，动煤现货反弹，东北亚乙烯震荡，原料端反弹，加上 EG 供需累库依旧，EG 宽幅震荡。</p>
金融	股指	上行	<p><b>股指/国债：</b>上一交易日，沪深 300 股指反弹 0.44%，上证 50 股指下跌 0.25%，中证 500 股指反弹 0.54%。发电设备、汽车板块涨幅领先，资金呈现净流入，制药、生物科技板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入 5.54 亿元。欧洲股市反弹，美国标普股指反弹。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。股指波动率反弹，VIX 回落。美联储理事沃勒支持 7 月再加息 75 个基点，9 月可能加息 50 个基点，表示然后再讨论是否放缓至 25 个基点。外围权益市场走稳，今日股指多头轻仓继续持有，国债反弹，国债多头增持。</p>
	国债	反弹	

油脂油料	豆油	反弹	<p><b>油脂:</b> 全球流动性收紧, 引发资本市场对于全球经济衰退的担忧, 原油的回调利空生柴。印尼胀棕油库压力较大, 不断签发棕榈油出口额度, 下调 DMO 比率, 降税等多举措去库, 印尼贸易部称已批准 249 万吨棕榈油出口, 马棕出口承压。马来外劳引进缓慢, 劳工仍短缺, 但高频数据显示 2022 年 7 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 15.78%、出口下滑。国内短期大豆货源充足, 开机率略降, 豆油库存回升, 棕油库存持续低位, 不过进口利润打开, 棕榈油到港或陆续增加, 原油上涨提振油脂, 经过前期的答复下跌后短期或反弹, 产地棕油产销及政策、美豆产区天气都是不确定风险因素。</p> <p><b>豆粕:</b> 美联储加快紧缩步伐, 美农产品价格重心在宏观和供需放松下重心下移。美国 2022 年大豆种植面积预估为 8832.5 万英亩, 低于市场预期, 这样的面积不容天气有新的问题。美豆旧作供应偏紧, 但季度库存增加超过预期, 新作优良率高于均值, 美豆初期长势正常, 但主产区干旱面积证增加, 美豆收涨。国内大豆短期供应充足, 油厂大豆压榨开机率下滑, 豆粕库存高位, 不过随着进口大豆到港放缓, 豆粕库存后期可能会出现拐点, 中期油厂买船节奏仍是市场关注重点之一, 支撑远期豆粕基差, 豆粕跟随美豆运行, 关注大豆到港进度及美豆产区天气影响。</p>
	棕榈油	反弹	
	豆粕	短线偏多	
软商品	棉花	震荡筑底	<p><b>棉花:</b> ICE 棉触底反弹, 站上 90 美分, 但仍受到上方均线压制。预计郑棉的形态会更为弱势, 下游消费低迷以及疆棉受到打压造成的空头气氛仍挥之不去, 短期内恐将延续震荡筑底的走势。国内棉花即便相对进口棉存在大幅贴水, 也消化困难, 期待中的政策支持尚未成为现实。国内下游消费不旺, 6-7 月又处于传统纺织淡季, 部分织厂接近无单可做; 并且美国的涉疆法案进一步增加纺服出口难度, 纺企出口订单在溯源方面要求极为严格。纺企以刚需采购为主, 原料库存保持低位, 距离新花上市仅三个月的时间, 商业库存中仍有 416 万吨的棉花, 大量棉花聚集在上游的局面难以改观。近期要关注包括收储在内的产业政策变化; 中远期则要看消费表现, 8 月到双十一国内市场需求是否好转。</p> <p><b>橡胶:</b> 沪胶低位企稳, 小幅攀升, 成本支撑下原料价格依旧维持偏高水平, 减弱了市场对国内公共卫生事件的担忧情绪。日前 17 部委联合推出 12 条汽车消费稳增长政策, 政策托底汽车这个支柱行业将有效提振橡胶消费, 刺激下游轮胎需求。国内外正迎来割胶旺季, 目前橡胶供应在逐步增加但压力不大, 海南产区开割推迟。现货价格偏强给盘面提供支撑。泰国天然橡胶出口量仍受制约, 现货价格比较坚挺。国内港口库存重新小幅回落, 因到港量的减少以及国内下游需求的逐步恢复, 带来港口出库率回升。生产胶乳收益高, 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, 国内加工成本就在 13000-14000 一线, 橡胶原料价格维持偏高水平。</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。