

投资咨询：0571-85165192，85058093

2023 年 3 月 27 日星期一

## 新世纪期货交易提示（2023-3-27）

### 一、市场点评

|      |         |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|---------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 黑色产业 | 铁矿石     | 震荡偏弱 | <b>铁矿：</b> 工信部严禁新增钢铁产能，需求侧利空发酵，叠加海外银行挤兑和流动性风险事件，铁矿高位大幅回调。外矿发运小幅回落，澳洲出现回升，巴西减量明显，到港量有所增加。45 港铁矿库存 13682.88 万吨，环比减少 87.15 万吨。日均疏港量 303.31 万吨，环比降 7.47 万吨。发改委表示遏制铁矿石价格不合理上涨，政策风险加剧，矿价有所承压，跟随成材走势。                                                                                                                                                                                             |
|      | 煤焦      | 震荡   | <b>煤焦：</b> 为支持国内煤炭安全稳定供应，继续对煤炭实施税率为零的进口暂定税率。下游焦炭开启提降预期，焦企有意控制到货情况，焦化厂利润持续低位，焦钢博弈加剧。下游焦化厂开工平稳，但是在环保和利润影响下，后市开工或有回落，部分焦企开始限产，幅度在 20%-50%左右。随着原料煤回落，焦企利润有所改善，焦企陆续提产，但部分焦企受到环保制约，仍有压产情况。市场多空交织，关注下游实际需求能否好转。                                                                                                                                                                                   |
|      | 卷螺      | 震荡偏弱 | <b>卷螺：</b> 工信部严禁新增钢铁产能，近期需求有所萎缩，驱动不足，成材步入调整阶段。近期长流程钢厂复产积极，开工保持高位，短流程开工回落，产量意外下降，但总体仍处于历年同期水平。厂库社库仍保持去库节奏，连续阴雨天气，下游出货不畅。盘面在连续上涨后有所疲软，随着成本坍塌，预期转向现实，螺纹回调下方寻支撑。                                                                                                                                                                                                                               |
|      | 玻璃      | 震荡偏多 | <b>玻璃：</b> 生产企业放水冷修下降至相对低位，需求在保交楼政策下或有所提振，整体来看库存或难继续在高位累库。地产销售环比回升，同比已经转正，持续性有待观察，且销售好转向资金以及玻璃需求传导仍需时间。现阶段处于产销和地产销售的修复性行情，使得玻璃走势略偏强，但库存仍处于高位，后期驱动来自下游深加工释放需求走出补库行情。                                                                                                                                                                                                                        |
|      | 纯碱      | 调整   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 金融   | 上证 50   | 震荡   | <b>股指期货/期权：</b> 上一交易日，沪深 300 股指下跌 0.3%，上证 50 股指下跌 0.58%，中证 500 股指上涨 0.07%，中证 1000 股指下跌 0.01%。互联网、电脑硬件板块涨幅领先，资金呈现净流入。电信、建筑板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净流入-2.34 亿元。欧洲股市回落，美国标普股指反弹。四大股指期货主力合约基差走弱，IF 和 IH 股指期货主力合约基差为负。股指波动率回落，VIX 回落。国务院常务会议决定，延续和优化实施部分阶段性税费优惠政策。证监会召开 2023 年机构监管工作会议，证监会提出 4 方面 12 条措施，进一步推进基础设施领域 REITs 常态化发行。中国央行将于周一降准 0.25 个百分点，下调后金融机构加权平均存款准备金率约为 7.6%。市场趋于稳定，避险情绪缓和，股指多头持有。 |
|      | 沪深 300  | 震荡   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|      | 中证 500  | 企稳   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|      | 中证 1000 | 企稳   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|      | 2 年期国债  | 震荡   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|      | 5 年期国债  | 震荡   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|      | 10 年期国债 | 震荡   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|      |    |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|----|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |    |      | <p><b>国债：</b>中债十年期到期收益率上涨 1bp，中债 10-1 年期收益率利差持平。FR007 回落 30bps，SHIBOR3M 持平。央行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，3 月 24 日以利率招标方式开展了 70 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。Wind 数据显示，当日 1800 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 1730 亿元。此外，当周共有 4630 亿元 7 天期逆回购到期，当周实现净回笼 1130 亿元。国债区间震荡，建议国债期货多头轻仓持有。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 贵金属  | 黄金 | 震荡偏多 | <p><b>黄金：</b>美国 CPI 自 2022 年 6 月见顶回落，驱动美债利率开启下行趋势，美国货币政策发生转变，从加息控通胀转向放缓，并存在年内停止加息甚至降息的可能来稳需求。在此背景下，市场利率可能会先于政策利率下行，而且下行斜率将比通胀预期的下行更为陡峭，从而驱动实际利率回落，推动金价上行。短期扰动因素：美国 2 月非农数据市场预期，表明美国劳动力市场仍然强劲，美联储应对通胀的压力尤大，但失业率走高，平均时薪年率低于预期。美国 2 月 CPI 符合市场预期，回落速度减慢；2 月 PPI 超预期环比下降，同比增速放缓，市场对下周加息预期下调。经济方面，美国 2 月 ISM 制造业 PMI 连续第四个月收缩，说明美国经济基本面弹性仍存，但衰退趋势仍在。美国硅谷银行破产引起市场恐慌，加上瑞信财报自爆内控存在重大漏洞，引发市场对欧美银行业风险担忧，VIX 指数处于高位，激发黄金的避险属性。随着硅谷银行、签名银行、瑞士信贷等欧美银行接连陷入危机，美联储加息预期显著逆转，美元信用面临考验。美联储 3 月议息会议如期加息 25 个基点，下调长期利率预期，并下调经济预期，为黄金提供支撑。</p>                                |
|      | 白银 | 震荡偏多 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 有色金属 | 铜  | 反弹   | <p><b>铜：</b>宏观层面：国内经济企稳回暖，但政策进一步宽松空间还有待观察。海外方面，美国经济处于“浅衰退+政策逐步转向”状态，市场对政策紧缩的反应较为充分，对浅衰退反应将在后期进行。3 月美联储如期加息，抗通胀决心依旧强烈，但也释放出加息接近尾声的信号。近期欧美经济体对银行业实施了救助举措，压制了加息步伐，以及小幅扩表。但市场仍担忧欧美银行业危机蔓延，市场情绪仍有反复，外部经济环境不确定性对铜价产生承压。产业层面：下游开工率回升，铜库存小幅去库。海外铜矿供应偏紧缓解对短期铜价影响偏空。中期沪铜价格在全球铜矿 90% 分位线成本端上方 50000-55000 元/吨区间，获得支撑力度较强。长期能源转型与碳中和背景下，铜价底部区间稳步抬升。中期铜价在海外宏观偏空与国内产业偏多的交织下，在 60000-70000 元/吨宽幅区间震荡。</p> <p><b>铝：</b>氧化铝供应回升，电解铝产量依旧受限。云南电解铝限产 30%-40%，云南减产产能 65-80 万吨，运行产能受限。下游初级加工端开工率回升，但终端需求尚未完全恢复，目前铝库存有所累积。目前，不同规模产能的电解铝厂对应成本区间在 17300-18000 元/吨，对铝价支撑力度较强。</p> |
|      | 铝  | 反弹   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|      | 锌  | 反弹   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|      | 镍  | 反弹   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|      | 铅  | 调整   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|      |     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|-----|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 锡   | 反弹   | 长期能源转型与碳中和背景下，铝价底部区间稳步抬升。中短期铝价区间震荡，反复筑底。<br><b>锌：</b> 矿产冶炼端供应释放，加工费上行，现货市场出货增多，升水回落。下游镀锌、氧化锌、压铸锌合金等加工端开工率回升，需求逐渐改善。欧美经济浅衰退压制中期锌价反弹空间。                                                                                                                                                                                          |
|      | 不锈钢 | 反弹   | <b>镍：</b> 印尼镍铁大量流入市场，镍铁供应增加，下游不锈钢需求受部分基建地产项目拉动有所回暖。合金方面，军工订单纯镍刚需仍存，民用订单纯镍消耗量有所回升，需求逐步回暖。但中期需关注产能释放及欧美经济浅衰退对镍价承压。                                                                                                                                                                                                               |
| 油脂油料 | 豆油  | 反弹   | <b>油脂：</b> 马棕油库存维持在宽松水，高频数据显示，马棕产量下降，出口保持强劲，不过在拉尼娜结束，降雨影响兑现后边际效应逐步减弱，劳动短缺也很难对产量产生较大影响，同时马棕油进入季节性增产周期，产量恢复中。国内油厂开机率不高，预计餐饮市场的恢复仍需要时间，短期内下游消费仍然受限，油厂豆油库存被动去化，但随着油厂开工率迎来回升，豆油库存面临再次累积风险，棕油库存持续在 100 万吨高位徘徊，再加上原油弱势利空油脂，不过油脂经过前期的大幅下跌后短期或以反弹为主，关注马棕油产销及阿根廷大豆天气。                                                                    |
|      | 棕油  | 反弹   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|      | 菜油  | 反弹   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|      | 豆粕  | 反弹   | <b>豆粕：</b> 美豆春播天气炒作大幕正在徐徐拉开，市场关注焦点转向 3 月末美豆种植面积意向报告之上，目前市场预期美豆的播种面积将迎来增长。美豆压榨利润继续回落，巴西大豆收割持续推进，但因降雨仍慢于去年，随着大豆收获增加出口也增多，这对美豆出口形成压制，也削弱了美豆期价表现。天气继续影响阿根廷大豆，不过对大豆市场影响已消化。4 月之后国内即将进入南美大豆季节性到港高峰期，随着巴西大豆的丰产及大量上市，销售压力增加，预计中国进口巴西大豆仍有较好的进口利润，国内油厂开机率低位，豆粕成交清淡，豆粕库存去化并不明显，再加上生猪养殖亏损，部分豆粕被菜粕替代，豆粕经过前期的大幅下跌后短期或以反弹为主，关注阿根廷大豆天气及大豆到港情况。 |
|      | 菜粕  | 反弹   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|      | 豆二  | 反弹   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|      | 豆一  | 震荡偏弱 | <b>豆二：</b> 天气继续影响阿根廷大豆，不过大豆市场在很大程度上已经消化了阿根廷干旱造成大豆减产带来的影响。巴西大豆收割偏慢但大概率丰产，巴西大豆供应增加压制美豆出口国际大豆的下跌也使得国内进口成本也将出现明显下移。国内在短暂的大豆供应收紧之后，市场预计 2 季度进口大豆的到港量将迎来恢复性增长，4 月份到港接近 970-980 万吨，5 月份更是有望突破 1000 万吨，国内大豆供应格局将迎来明显改善，经过前期的大幅下跌后豆二短期或以反弹为主。                                                                                           |
| 软商品  | 棉花  | 弱势整理 | <b>棉花：</b> 郑棉期价整体有所下滑，成交缩量、缺乏方向性。2 月中国棉纺织行业 PMI 环比增加 14.3 个百分点，消费复苏仍不及预期，市场缺乏实质利多支持，当前市场内销订单增加主要源于产业链低库存产生的补库行为所致，海外棉纺织订单量还难有起色。但是棉价继续受到成本端支                                                                                                                                                                                   |

|      |     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 能化产业 | 棉纱  | 探底回升 | <p>撑，国储棉库存偏低，进口棉内外价格倒挂。即将进入二季度，市场热点将集中在新棉植棉面积、种植结构调整等方面。总体来看，对于未来经济逐步恢复的乐观情绪仍给棉价带来支持。</p> <p><b>橡胶：</b>沪胶延续着低位震荡形态，市场人气谨慎，期价被压制在 12000 整数位以下运行。轮胎企业开工仍处高位，企业的去库存策略有一定成效，但汽车消费市场没有明显好转，刺激政策的边际效应下降。1-2 月天然橡胶进口量呈现偏高水平，到港数量有所增加，预计将会导致库存维持增势，港口库存去化的信号尚未出现。胶价底部时间比原先预期更长，不过在消化完利空后，胶价反弹可能加大：交易所仓单因去年国内产量偏少而处于十年低位附近；当前处于季节性停产低产期，国内距离开割仍有超过一个月时间。</p> <p><b>糖：</b>内外盘糖价近期呈现冲高回落走势，上升动力减弱，短期倾向进行技术调整。未来巴西将成为原糖定价权的主导国，新榨季巴西产糖量预估为 3,760 万吨，属于较高的年度产糖量，不过主产国印度和泰国的生产面临很多不确定性。全球糖市也会呈现供大于求的格局，过剩量明显收窄。国内广西超预期减产后产需缺口预计扩大至 600 万吨以上，而在内外糖倒挂局面下，目前进口利润全线关闭，供应难以得到补充。</p> |
|      | 红枣  | 震荡筑底 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|      | 橡胶  | 震荡筑底 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|      | 白糖  | 回调   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|      | 原油  | 观望   | <p><b>原油：</b>市场对欧洲银行业的担忧重燃，再次引发对信贷紧缩和经济衰退的担忧，美元汇率上涨，欧美原油期货继续下跌。当前基本面对原油市场的波动有限，主要源于欧美银行危机引发的宏观经济衰退的预期，市场避险情绪依然在发酵。短期预计油价还是维持偏弱震荡。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|      | 沥青  | 观望   | <p><b>沥青：</b>短期来看 国内沥青市场有望维持低价弱稳，高价补跌的局面。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|      | 燃料油 | 观望   | <p><b>燃料油：</b>国际原油走势不稳，消息面对国产燃料油提振乏力；供需面看，汽柴产销平平，国产燃料油业者操作心态观望；从利润看，焦化利润表现尚可，对渣油市场跌势或有托底，但催化利润延续小跌，蜡油交投或仍有下跌可能；从库存看，国产燃料油市场库存继续增加，对行情起向空引导。综合看，国产燃料油市场空大于多，预计本周走势或僵持弱盘中仍有下滑区间。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|      | PTA | 观望   | <p><b>PTA：</b>德意志银行股价大跌引发市场担忧，欧美经济衰退压力仍存，油价下跌。短期 PX 趋紧，PXN 走扩至 400 美元/吨之上，TA 加工差走扩至 400 元/吨附近，而 TA 负荷略微回落至 80.1%；终端订单略微疲软，暂未传导到聚酯端，目前聚酯负荷回升至 90.9%。原油偏弱震荡，近月 TA 供需去库，现货偏紧，05 偏强，谨慎参与。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|      | MEG | 低多高平 | <p><b>MEG：</b>MEG 各工艺亏损，MEG 负荷回落至 59.68%附近，上周港口略微累库，港口库存依旧同期偏高；聚酯负荷回升至 90.9%附近；原油回落，动煤现货震荡，东北亚乙烯震荡，原料端偏弱，近月 EG 供需改善，短期 EG 震荡。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|      | PF  | 观望   | <p><b>PF：</b>X 检修集中、PTA 现货强势等消息继续支撑市场，涤纶短纤在严重亏损压力下被动跟进成本为主；关注工厂减产计划。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|      | 甲醇  | 震荡   | <p><b>甲醇：</b>内地装置有重启预期，游需求提升弹性较小。港到港货源较多，且 3 月进口预估超预期，需求难提升，短期内难有起色。宏观经济衰退</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|     |     |      |                                                                                                                                                         |
|-----|-----|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 农产品 | PVC | 震荡偏多 | 担忧利空释放之后叠加降准利好价格有所修复，甲醇本身基本面偏弱，修复空间有限，预计震荡偏弱运行为主。                                                                                                       |
|     | 聚丙烯 | 短空   | PVC：上周 PVC 弱势震荡，市场情绪受海外金融风险冲击；若海外风险消化，PVC 或企稳，不过需求支撑的反弹驱动不足，一是下游逢低补库，心理价位下移；二是终端修复偏慢，下游主动去库，下游开工或见顶。预计本周仍以偏弱震荡为主。                                       |
|     | 塑料  | 短多   | 聚丙烯：宏观边际在好转，但 PP 需求仍较塑料为弱且 3 月供给端新产能压力较塑料明显；叠加 PDH 装置在丙烷回落后利润修复，PP 整体检修不高。偏大的现实端压力或导致 PP 反弹空间较塑料为窄。总体去看，原油若稳定在目前价位，其估值或偏高，价格或仍需下行以实现边际装置的挤出，因此暂持中性偏空观点。 |
|     | 苯乙烯 | 看多   | 塑料：宏观环境较上周边际好转态势不变，预期端或仍可支撑塑料反弹。现货端基差仍偏强，且塑料下游产能利用率仍在提升，宏观企稳对于中下游补库需求刺激或仍可持续。压力主要来自于供给端，目前油制利润较好，开工率维持高位，将限制反弹空间。总体看，短期维持区间内偏强震荡。                       |
|     | 尿素  | 看多   | 纸浆：木浆现货市场走势各异。进口针叶浆价格受到盘面上行利好，部分业者试探性上调低端报价。但阔叶浆供应较为充足，价格仍有小幅补跌。但整体来看，交投氛围变化不大，下游延续按需补货为主。预计短期浆市或盘整运行，具体成交均实单实谈。                                        |
|     | LPG | 中性   | 生猪：集团和散户养殖企业认卖情绪增加，二次肥育谨慎观望，白条走货较慢，下游消费领域餐饮行业需求疲软，叠加居民采购积极性乏力，预计生猪期价震荡下跌。                                                                               |
|     | 纸浆  | 稳中偏弱 | 苹果：受清明节备货提振，销区走货加快，客商多自存货源为主，果农货进入收尾，苹果质量有所下滑，产区惜售情绪较浓，苹果库存仍处于历史高位，整体来看需求短期有支撑，预计今日苹果期价震荡。                                                              |
|     | 生猪  | 震荡下跌 | 玉米：基层余粮已不多，贸易商采购较为谨慎，对后市行情较为悲观，饲料企业观望情绪较浓，终端玉米库存仍处于高位，叠加后期稻谷到港，玉米价格或将承压，预计玉米期价震荡下跌。                                                                     |
|     | 苹果  | 震荡   | 鸡蛋：鸡蛋存栏仍处于历史低位，新开产蛋鸡增加，但近期单价下跌，导致市场淘汰母鸡增多，小码鸡蛋供应或将增加，市场对高单价接受度低，下游拿货情绪较为谨慎，但临近清明节，电商、超市等或将陆续补货，整体来看市场供应加大，预计鸡蛋期价震荡下跌。                                   |
|     | 玉米  | 震荡下跌 |                                                                                                                                                         |
|     | 鸡蛋  | 震荡下跌 |                                                                                                                                                         |

## 二、国内商品基差数据

| 国内商品基差数据 |       |          |      |        |         |       |
|----------|-------|----------|------|--------|---------|-------|
| 商品       | 现货价格  | 期货主力合约价格 | 基差   | 基差率    | 30 日内基差 |       |
|          |       |          |      |        | 最高      | 最低    |
| 沪 铜      | 69300 | 69760    | -460 | -0.66% | 1100    | -1260 |
| 沪 铝      | 18320 | 18470    | -150 | -0.81% | 200     | -380  |
| 沪 锌      | 22520 | 22680    | -160 | -0.71% | 400     | -630  |
| 沪 铅      | 15400 | 15370    | 30   | 0.20%  | 155     | -175  |

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险投资须谨慎

5

|     |        |        |       |         |       |        |
|-----|--------|--------|-------|---------|-------|--------|
| 沪 镍 | 183350 | 181410 | 1940  | 1.07%   | 10540 | -13230 |
| 沪 锡 | 196250 | 199600 | -3350 | -1.68%  | 8070  | -4250  |
| 黄金  | 439.58 | 440.7  | -1.12 | -0.25%  | 10    | -2     |
| 白银  | 5185   | 5217   | -32   | -0.61%  | 234   | -213   |
| 螺纹钢 | 4210   | 4107   | 103   | 2.51%   | 150   | -33    |
| 热卷  | 4381   | 4253   | 128   | 3.01%   | 176   | -840   |
| 铁矿石 | 885    | 866.5  | 19    | 2.14%   | 58    | 10     |
| 焦 炭 | 2910   | 2736   | 174   | 6.36%   | 218   | -58    |
| 焦 煤 | 2500   | 1858.5 | 642   | 34.52%  | 688   | 436    |
| 纯碱  | 2975   | 2875   | 100   | 3.48%   | 169   | -218   |
| 硅铁  | 6850   | 8084   | -1234 | -15.26% | -870  | -1376  |
| 锰硅  | 7300   | 7328   | -28   | -0.38%  | 56    | -278   |
| 不锈钢 | 16962  | 15370  | 1592  | 10.36%  | 464   | -150   |
| 塑 料 | 8150   | 8056   | 94    | 1.17%   | 197   | -98    |
| PP  | 8230   | 7558   | 672   | 8.89%   | 727   | 464    |
| PTA | 6140   | 6070   | 70    | 1.15%   | 258   | -116   |
| 甲 醇 | 2585   | 2505   | 80    | 3.19%   | 129   | -11    |
| 苯乙烯 | 8420   | 8316   | 104   | 1.25%   | 147   | -185   |
| 乙二醇 | 4004   | 4036   | -32   | -0.79%  | 18    | -217   |
| PVC | 5850   | 6130   | -280  | -4.57%  | -18   | -417   |
| 短纤  | 7290   | 7376   | -86   | -1.17%  | 143   | -142   |
| 沥 青 | 3800   | 3579   | 221   | 6.17%   | 345   | 14     |
| 燃料油 | 2750   | 2631   | 119   | 4.52%   | 1050  | 200    |
| 纸浆  | 6100   | 5830   | 270   | 4.63%   | 584   | 170    |
| 尿素  | 2745   | 2505   | 240   | 9.58%   | 310   | 193    |
| 橡 胶 | 11300  | 11720  | -420  | -3.58%  | -220  | -795   |
| 豆粕  | 3950   | 3507   | 443   | 12.63%  | 505   | 310    |
| 豆 油 | 8500   | 7848   | 652   | 8.31%   | 956   | 510    |
| 棕榈油 | 7350   | 7330   | 20    | 0.27%   | 260   | -318   |
| 豆 一 | 5300   | 5433   | -133  | -2.45%  | -128  | -373   |
| 白 糖 | 6270   | 6188   | 82    | 1.33%   | 201   | -26    |
| 郑 棉 | 15214  | 13895  | 1319  | 9.49%   | 1513  | 890    |
| 菜 油 | 8850   | 8298   | 552   | 6.65%   | 1035  | 33     |
| 菜 粕 | 2840   | 2776   | 64    | 2.31%   | 140   | -42    |
| 玉 米 | 2790   | 2745   | 45    | 1.64%   | 52    | -20    |
| 鸡蛋  | 5030   | 4264   | 766   | 17.96%  | 1932  | -120   |
| 生猪  | 15000  | 15720  | -720  | -4.58%  | 1835  | -720   |

注：黄金价格单位为元/克，白银价格单位为元/千克，其余商品为元/吨。

数据来源：wind 资讯 新世纪期货

免责声明：

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险投资须谨慎

6

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，交易者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请交易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。