

研究院：0571-85165192, 85058093

2022年6月6日星期一

新世纪期货交易提示（2022-6-6）

一、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	螺纹：黑色系盘面集体大涨，现货端略有好转，短期期价低位有所支撑。螺纹跟宏观经济息息相关，国务院常务会确定的稳经济一揽子政策5月底前都要出台实施细则，地产松绑力度超前，五年期LPR从4.60%下调至4.45%，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，焦炭开启第四轮提降，成本坍塌。目前库存去化缓慢，疫情导致旺季后移，使得螺纹库存不降反增。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，我们需观察政策提振后的实际需求恢复情况。 铁矿：端午假期，海外保持强势。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，铁矿基本面处于最好的阶段，可尝试多铁矿空螺纹操作。
	铁矿石	偏强	
金融	股指	震荡	股指/国债：上一交易日，沪深300股指反弹0.16%，上证50股指下跌0.28%，中证500股指上涨0.91%。稀土、半导体设备板块涨幅领先，资金呈现净流入，煤炭、港口板块跌幅领先，资金呈现净流出。北向资金净买入额为31.83元。欧洲股市下跌，美国股市回落。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反弹。近期油价反弹，9月继续50个基点大幅加息的可能性增加，美联储减缓加息步伐的预期减弱，货币政策收紧会抑制市场对于经济增长的乐观态度。今日股指多头小幅减持，国债维持弱势回落，国债多头观望。
	国债	回落	
油脂油料	豆油	震荡偏多	油脂：印尼已经发放部分棕油出口许可证，适当放松出口限制但还未完全放开，市场继续关注印尼棕油政策动向。马棕油处于季节性增产周期，部分劳工回归马来，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，高频数据也显示马棕油产量恢复不及预期但出口较好，库存依然较难累库。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下滑，豆油库存相对偏低，棕榈油库存持续下滑，美原油提振国内油脂，油脂震荡偏多，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
	棕榈油	震荡偏多	
	豆粕	回调	

软 商 品			紧张，新作供应预估大幅增加但北美大豆播种和生长期对天气的依赖程度较强，市场担忧美豆种植及生长能否顺利推进。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。美豆出口和压榨强劲，美豆整体偏强。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，油厂周度压榨稍有回落，豆粕库存回升，不过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，豆粕短期或跟随美豆回调，关注大豆到港进度及北美大豆产区天气影响。
	棉花	震荡	棉花： 在全美棉花播种进度同比领先以及相关农产品板块普遍走弱的作用下，美棉继续回落调整，干热天气带来的产量担忧随着墒情好转而减弱；国内下游市场整体延续偏弱走势，当前新疆棉仍有约一半的棉花尚未销售，在纺企处于持续亏损的状态，市场供应端的压力难有缓解。郑棉结束反弹进行低位震荡，近日收储猜测带来的利多效应减弱。ICE 市场未点价卖单量持续下降，逼仓氛围也随之降温；本年度国内皮棉销售进度缓慢，8月底的还贷窗口临近，轧花厂存在较大的销售压力；美国近期可能加强对从中国进口的棉制产品的查验。不过棉价并非没有支撑：ICE 市场大量 ON-CALL 点价盘仍锁定数百万吨的棉花资源，基金保持着较强的影响力；目前进口棉与国产棉价格倒挂 3000 元/吨左右；纺企库存极低，需求启动后存在较大的补库空间；地缘危机和气候因素使得粮食和原油共振走强，通胀仍难以消除。多空作用下，棉价还难以摆脱相对低位震荡。
	橡胶	震荡上行	橡胶： 沪胶保持温和攀升形态，期价逐渐突破各条均线压制。上海逐步复产复工对市场信心有所提振，并且近来为抵御经济下滑风险，管理层频频出台刺激举措，汽车下乡、购置税下降等陆续出台，政策托底汽车行业将推动橡胶消费持续提升。国外产区过多的降雨影响了产出，使得原料价格处于高位；国内海南天然橡胶产区因落叶不均匀、白粉病影响而开割时间推迟，大面积开割要进一步推迟至6月初至6月上旬。随着封控的缓解，对生产销售恢复的预期增强，国内轮胎开工率缓慢增加。另外，原油强势带来的合成胶替代效应，以及浓乳高利润引发的挤占标胶市场份额都为胶价提供了走强的基础。目前供需驱动仍嫌不足，一旦对未来行业转好的预期得到下游轮胎产销数据的支持，则胶价上行将有更大的空间。

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。