

【早盘直通车】重点期货品种行情提示及操作建议2022/05/25

国元期货研究 2022-05-25 07:30 发表于北京

01 豆粕

现货市场：24日油厂豆粕报价下调90-110元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4180-4240元/吨，广东4240元/吨跌110元/吨，江苏4200元/吨跌100元/吨，山东4180元/吨跌110元/吨，天津4200元/吨跌90元/吨。

技术面：美豆主力高位回落，主力向下探寻1675支撑位，成本回落下连粕主力于24日减仓回落，跌破4100支撑位，国内供应趋松对盘面的压力更为明显。

消息面：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少28.3%，但是比去年同期提高159.2%。截至2022年5月19日的一周，美国大豆出口检验量为575,781吨，上周为802,575吨，去年同期为222,107吨。迄今为止，2021/22年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到49,092,750吨，同比减少13.1%，一周前同比降低13.8%，两周前同比降低14.7%。

操作建议：多单继续持有。

02 油脂

现货市场：24日国内主要地区豆油现货价格普涨，全国均价12175元/吨。国内买船成本增加，下游油粕同步上涨，部分工厂豆粕库存压力较大，工厂挺油卖粕，华东贸易商豆油基差报价上涨，博兴渤海一豆09+570元/吨，青岛一豆09+550元/吨，日照一豆09+620元/吨。

技术面：马棕延续走强，成本端推动内盘棕油走高，主力探向12000关键位，菜系豆系油脂上方压力较大，后市动能有限，与棕油走势或继续分化。

消息面：船运调查机构Societe Generale de Surveillance (SGS) 公布的数据显示，马来西亚5月1-20日棕榈油产品出口量为838,692吨，较4月1-20日出口的632,588吨增加32.6%。

操作建议： 尽管印尼出口禁令取消，但取而代之的DMO政策仍发挥着限制印尼棕榈油出口供应的作用，短期全球油脂供应问题仍将持续，支撑植物油价格走高。预计本周棕榈油主力运行区间11200-12000，豆油主力运行区间11000-11600，菜油主力运行区间13000-14200。



03 PTA



现货市场： 今日PTA基差相对稳定，日内商谈区间6690-6745元/吨。目前PX裂解价差持续升高，产业链利润不断向PX转移，低加工费下聚酯配套工厂PTA装置检修。采购略显清淡。

技术面： TA2209合约日内高位低走震荡收阴，市场重心略有下滑，主要是日内受成本下滑的拖累。

消息面： 新凤鸣（独山能源）PTA总产能500万吨/年，1#250万吨装置计划25日检修，为期15天；2#250万吨装置正常运转，已在3月19日进行年度检修，于3月26日重启。

操作建议： 短期市场交易的主要逻辑仍是成本端，谨慎操作。

04 国债



现货市场： 国债现券收益率下行0-1BP。资金面保持宽松。资金利率带动短端，短端牵引长端收益下行。货币政策保持宽松基调，宽信用依然在推进过程中，10年期国债收益率回落至2.8%下方。

技术面： 上有压力下有支撑，区间震荡。

消息面： 据证券时报，银行间市场资产担保债务融资工具、保障性租赁住房债务融资工具、银行间类REITs等创新试点“三大工具”首批三单试点项目已经完成注册，规模合计40亿元，将支持南京、成都等地区1500多套保障性租赁住房建设、盘活资产，为银行间市场助力新市民和青年群体“住有所居”探索新路径。

操作建议： 建议暂时离场观望等待。

05 铜

现货市场：盘面反弹抑制下游买兴，市场交投活跃度一般。

技术面：震荡格局不变。

消息面：5月23日，据官媒报道，国务院常务会议日前召开，进一步部署稳经济一揽子措施，努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。涉及汽车消费方面，国务院明确将阶段性减征部分乘用车购置税600亿元。湖北省人民政府办公厅日前印发加快消费恢复提振若干措施的通知。通知提出，2022年6月至12月，实施汽车以旧换新专项行动，对报废或转出个人名下湖北号牌旧车，同时在省内购买新车并在省内上牌的个人消费者给予补贴，所需资金由省级与各市州财政分别负担50%。其中：报废旧车并购买新能源汽车的补贴8000元/辆、购买燃油汽车的补贴3000元/辆；转出旧车并购买新能源汽车的补贴5000元/辆、购买燃油汽车的补贴2000元/辆。

操作建议：短期观望为主。

06 玉米

现货市场：今日山东地区深加工到厂车辆900多辆，较前一日增加了120多辆，在需求没有多少变化的情况下，深加工只有压价收购，造成落价的主要原因是随着天气温度升高，东北玉米部分粮源存放难度加大，有贸易商有出货意愿，上量开始增多，加上饲料稻谷重拍，短期现货价格稳中偏弱调整。

技术面：玉米2209合约一路震荡下行，尾盘未有反弹。已有效跌破支撑线，空头力量强势。

消息面：淘鸡方面，近期仅产区四川受疫情影响，出栏受阻，淘汰量小幅减少；其他多数产区则受近期蛋价下滑影响，叠加天气升温，产蛋率下降，养殖单位多看空后市，出栏情绪明显，淘汰鸡出栏量明显增加。

操作建议：短线者2209合约空单轻仓持有，支撑线2900。中长期者待企稳可考虑布局多单。

07 焦炭

现货市场：焦企利润低位，第四轮提降难度较大，但仍有提降可能；供需整体仍偏宽松，焦钢博弈明显加剧，现货市场略有企稳

技术面：上升驱动不足，短期震荡，压力位3530，支撑位3200。

消息面：李克强主持召开国务院常务会议，会议决定，落实地方煤炭产量责任，调整煤矿核增产能政策。

操作建议：短期建议观望。

08 白糖

现货市场：24日白糖主产区价格以涨为主。昆明涨20元/吨报5815元/吨，南宁涨20元/吨报5930元/吨，柳州涨10元/吨报5925元/吨。

技术面：白糖2209减仓上行，经过多日连续上涨动力略显不足，不排除有回调风险，重点关注5960一带支撑情况。

消息面：海关总署20日公布数据显示，2022年4月份中国进口甘蔗糖或甜菜糖水溶液（税则号17029011）等三项合计12.4万吨，同比增加8.74万吨。2022年1-4月我国累计进口糖浆35.54万吨，同比增加21.93万吨。

操作建议：白糖基本面整体偏利好，支撑糖价高位运行，但近期缺乏新利好支撑糖价上行动力不足。操作上前期低成本多单可继续持有，未入场者关注5960附近支撑短多操作。防范油价回调以及泰国、印度产量对市场冲击风险。

免责声明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不

构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。
客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。



扫描二维码获取
更多投研资讯

国元期货研究