道通早报

日期：2022年4月7日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 美联储会议纪要显示，3月会上，多名联储官员认为，若通胀和经济形势需要，未来可能要一次或者更多次加息50个基点；联储决策者预计本次缩表速度比2017年到19年的上次缩表期快，计划每个月减少持有资产的规模多达950亿美元，几乎是上次缩表时每月最高规模的两倍

2 据欧盟统计局的估计，2月欧元区PPI同比飙升31.4%，预期31.6%；欧盟PPI同比飙升31.1%。环比来看，2月欧元区与欧盟PPI环比涨幅均为1.1%，前值分别为5.1%与5.0%。

3 国际能源署（IEA）成员国们，正计划从他们的储备中再释放近6000万桶石油，以遏制俄乌局势爆发后油价的急剧上涨。

4 美英宣布对俄罗斯新一轮的制裁措施

【国内宏观基本面信息】

1 李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，要适时灵活运用多种货币政策工具，更好发挥总量和结构双重功能，加大对实体经济的支持。一是加大稳健的货币政策实施力度，保持流动性合理充裕。

2 中国人民银行就《中华人民共和国金融稳定法（草案征求意见稿）》公开征求意见。提出，国家建立金融稳定保障基金，由国家金融稳定发展统筹协调机制统筹管理，作为应对重大金融风险的后备资金。要求，任何单位和个人未经批准不得设立金融机构，不得从事或者变相从事金融业务活动。

【当日重要经济数据】

17:00 欧元区2月零售销售月率(%) 0.2 0.6

欧元区2月零售销售年率(%) 7.8 4.8

20:30 美国截至4月2日当周初请失业金人数(万) 20.2 20

美国截至4月2日当周初请失业金人数四周均值(万) 20.85

美国截至3月26日当周续请失业金人数(万) 130.7 131.1

【证券指数思路】

 沪指收报3283.43点，涨0.02%，成交额4336亿元。深成指收报12172.91点，跌0.45%，成交额5325亿元。创业板指收报2633.91点，跌1.24%，成交额1775亿元。维持节前观点，即市场整体仍处于震荡筑底的过程。也会继续在震荡小箱体中运行，谨慎日内短线思路没有改变，暂时不参与长线。

【分品种动态】

◆农产品

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **内外盘综述** | **简评及操作策略** |
| **豆粕** | 隔夜外围美元收涨于99.62部位；人民币离岸价收升于6.357。欧美股市收低。美股科技股和成长股领跌。美联储公布的会议记录显示，其在5月份削减庞大的资产负债近乎达成一致。NYMEX5月原油下跌5.73美元，结算价报每桶96.23美元。此前主要石油消费国表示将从储备中释放石油，以应对供应趋紧，同时美联储会议记录发出鹰派信号，提振美元。芝加哥(CBOT)大豆下跌，因交易商从近期涨势中锁定获利。CBOT 5月大豆下跌11-1/2美分，结算价报每蒲式耳16.19-1/2美元。CBOT 5月豆粕收跌4.10美元，结算价报每短吨461.80美元；5月豆油下跌0.58美分，结算价报每磅71.83美分。主力大豆在50日移动均线切入位上方寻获支撑。美国农业部周三公布，民间出口商报告向中国出口销售13.2万吨大豆，2021/2022市场年度付运。美国农业部定于北京时间周四20:30公布周度出口销售报告。针对行业分析师的一项调查显示，分析师平均预期，截至3月31日当周，美国大豆出口销售量料为60-155万吨。其中，2021/22年度大豆出口销售量预计料为50-115万吨，美国2022/23年度大豆出口销售料介于10-40万吨。 | **框架如前，美豆在季度库存与面积预期报告后趋于高位回撤性波动，但成本因素及播种期天气仍给市场带来不确定。大连盘跟随。9月油粕比夜盘反弹至2.70；粕5－9逆差在67点。粕9日内看3800－3850的波动，宜灵活。****（农产品部）** |
| **棉花** | 由于俄乌冲突以及新冠疫情等因素的影响，多个国家的食品和能源价格已经升至历史高位，美联储临时主席鲍威尔表示支持美联储快速加息，将利率上调至中性水平。国际能源署（IEA）周三表示，其成员国已同意释放1.2亿桶石油储备，其中美国贡献一半，以在俄乌冲突后为油价降温，油价下跌。美棉高位，5/7合约焦点有侧重，5月关注未点价销售合约量，7月更关注种植进度和天气情况。据美国农业部（USDA）统计，至4月3日全美棉花播种进度4%，落后去年同期及近五年均值2%。其中得州播种进度6%，较去年同期及近五年平均进度落后3%。国内棉花现货市场成交依旧保持清淡，下游需求未见好转，纺企补库仍以刚需为主。根据对部分疆内棉花企业了解，截至目前，大部分轧花厂销售进度在30%-50%不等，较往年同期慢40%左右。部分企业由于资金压力较大适当降价出货，不少棉花企业推出一口价资源,包含出库费减免等来吸引客户采购,当前一口价双28/29级新疆资源包含出库费，提货价在22600-22800元/吨；虽然大部分贸易商纷纷下调基差，但是成交量并未有明显改善。周内中国棉花价格指数周均价22800元/吨。受低温天气影响，南疆大部地区将于清明节后4月8日至10日左右开始大面积播种，较去年略有推迟。北疆地区受雨雪天气影响可能略有推迟，具体还要看4月初的天气情况，如有推迟可选种早熟品种，整体来看影响不大。从植棉面积来看，今年南疆部分区域继续执行退耕还林、粮食种植比例要求等相关政策，通过库尔勒、轮台等农户反馈，粮棉种植比例要求在12%-15%不等，今年植棉面积或不会出现较大幅度的增加，与去年维持或略降的可能性较大。总的来看，虽然当前郑棉基本面偏弱，但在外棉的带动下，其底部支撑相对较强。 | **操作上，郑棉震荡对待，日内偏弱震荡；中长线空单续持。****（苗玲）** |

◆工业品

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **内外盘综述** | **简评及操作策略** |
| **PTA** | 国际能源署表示将释放1.2亿桶原油储备，且美联储发出鹰派信号提振美元， 国际油价大幅下跌；原料PX CFR价格收涨至1192.67美元/吨，PTA现货价格6180元，PTA加工区间收跌至435.48元/吨； PTA开工负荷稳定在74.25%，下游聚酯负荷下滑至88.73%。综上，终端不佳，聚酯负荷有继续降低预期，且隔夜原油重挫，PTA流通盘偏紧难敌多方利空。 | **今日PTA现货市场价格或有下探。****（苗玲）** |
| **钢材** | 钢材周三价格震荡，螺纹2210合约收于5117，热卷2210合约收于5250。现货方面，6日唐山普方坯出厂价报4860（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)5100元（+70），热卷现货价格(4.75mm)5280元（-10）。国务院总理李克强4月6日主持召开国务院常务会议，决定对特困行业实行阶段性缓缴养老保险费政策，加大失业保险支持稳岗和培训力度；部署适时运用货币政策工具，更加有效支持实体经济发展。据mysteel数据，广东突发安全检查，短流程钢厂临时停产，预计日均影响产量约1.3万吨。目前浙江省内钢厂大多处于不饱和生产状态，受疫情影响，钢厂物流运输受阻，下游需求有所减弱，叠加钢坯价格高位运行，部分调坯轧材厂停产检修。本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3607元/吨，平均钢坯含税成本4684元/吨，周环比上调103元/吨，与4月6日当前普方坯出厂价格4880元/吨相比，钢厂平均毛利润196元/吨，周环比下调53元/吨。中汽协预计，2022年3月汽车行业销量完成224.9万辆，环比增长29.5%，同比下降11%；2022年1-3月累计预计完成651.7万辆，同比增长0.5%。节后建材现货市场交投氛围浓，现货价格上行，板材相对成交平淡，高位运行为主。目前钢材市场供应端受到疫情影响，同时广东地区安全检查等原因，产量恢复速度仍然受阻。需求端由于国内房地产政策延续宽松，虽然一季度国内重点城市的新建商品住宅签约面积环比有较大跌幅，但市场对国家稳增长预期下房地产后续需求有所期待，支撑钢材价格。弱现实强预期仍然是钢材市场主导逻辑，稳增长目标下钢材预计保持震荡偏强走势。 | **建议短线跟随或观望。****(黄天罡)** |
| **铁矿石** |  昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨5-27。现青岛港PB粉1025涨9，超特粉747涨10；曹妃甸港PB粉1040涨5，超特粉760涨15；天津港PB粉1052涨22，超特粉765涨27；江内港PB粉1052涨12，超特粉785涨15；鲅鱼圈港PB粉1075涨7；防城港港PB粉1030涨5。 国务院总理李克强4月6日主持召开国务院常务会议，决定对特困行业实行阶段性缓缴养老保险费政策，加大失业保险支持稳岗和培训力度；部署适时运用货币政策工具，更加有效支持实体经济发展。 3月28日-4月3日中国47港铁矿石到港总量2148.4万吨，环比增加87.9万吨；中国45港到港总量2019万吨，环比增加93.4万吨；北方六港到港总量为904.9万吨，环比增加37.5万吨。 3月28日-4月3日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1073.3万吨，周环比增加70.5万吨，处于今年的平均水平。 夜盘铁矿石价格高位震荡，当前稳增长预期持续强化，市场情绪积极乐观，对黑色品种有着较强的支撑作用；产业面来看，当前铁矿石仍处于复产过程和复产预期中，供需边际改善，4月份港口库存或将保持去库状态，铁矿石价格将震荡偏强运行。 | **波段或短线操作，不追高，上方的压力来自于港口库存高位、钢铁低利润对复产的影响和政策监管压力的持续存在。****(杨俊林)** |
| **煤焦** | 现货市场，双焦价格持稳向好，焦炭延续第四轮提涨，幅度200元/吨。山西介休1.3硫主焦2600元/吨，蒙5金泉提货价2900元/吨，澳煤到岸价450美元/吨（-57）；吕梁准一出厂价3350元/吨，唐山二级焦到厂价3450元/吨，青岛港准一焦平仓价3600元/吨。各地产销，山西煤矿稳定出煤，暂未受疫情影响，不过运输受限，部分矿点有少量库存堆积；内蒙地区环保检查影响尚存，部分洗煤厂停产观望；蒙煤方面，甘其毛都口岸通关恢复，继续稳定在200车以上，策克口岸开关在即，等待最新文件通知。非澳海运煤方面，受日韩、印度等国家终端备库至合理水平影响，对高价煤采购意愿降温，部分终端有意转向采购俄罗斯等国煤种影响，价格急速下跌。焦企开工正常，库存低位，心态走强。河北地区疫情暂稳管控措施逐渐放宽，部分钢厂复产稳步推进，补库积极性较高。近期钢厂生产受疫情冲击力度逐步减弱，复产预期增强，补库需求下，双焦现货持稳向好。同时政策层面不断释放稳增长预期，疫情冲击后终端需求边际向好的预期较强，未来双焦供求有偏紧预期，带动盘面价格继续反弹对现货出现升水。整体双焦盘面在补库需求、供求预期偏紧的支撑下持续抬升，但仍需关注终端对钢材成本抬升的承接能力。 | **操作上逢回调偏多思路，注意节奏把握。****（李岩）** |
| **铝** | 昨日沪铝震荡下挫，沪铝主力月2205合约收至22540元/吨，跌205元，跌幅0.9%。现货方面，6日长江现货成交价格22460-22500元/吨，跌240元，贴水90-贴水130；广东南储报22490-22550元/吨，跌240元；华通报22510-22550元/吨，跌250元。伦敦金属交易所（LME）公布数据显示，伦铝库存再度下滑，最新库存水平为623,325吨，降至逾十六年新低位。上期所公布数据显示，沪铝库存小幅下滑，目前已连降三周，4月1日当周，周度库存减少1.02%至305,805吨，刷新一个半月最低位。 目前俄乌局势趋向缓和，但西方国家对俄罗斯的制裁仍在继续，俄铝向外出口继续受阻，欧洲铝企受高电价影响减产的风险将继续扩大，海外供应忧虑持续。国内云南、内蒙等地电解铝复产及新增产能投产提速，但产量难超去年同期，叠加疫情冲击干扰铝锭及氧化铝等原料运输效率。下游受疫情影响部分加工企业被迫减停产，需求复苏受阻，铝锭去库放缓。短期需求疲软铝价上涨乏力，而海内外铝库存低位继续给予铝价支撑，中长期需求预期向好，铝价维持乐观。 | **操作上偏多思路对待，谨防回落风险。****（有色组）** |
| **天胶** | 美联储会议纪要显示未来将可能进行50个点的加息并有缩表操作，海外主要金融市场显著承压下跌，另一方面，日本、意大利等国今年的经济增长预期均遭下调，全球滞涨程度加深，不利于天胶的海外需求的增长。受疫情防控影响，国内3月财新制造业PMI明显回落，天胶的内需持续承压。昨日国内工业品期货指数冲高回落，对胶价亦有情绪上的压力。行业方面，昨日云南地区胶水收购价格小幅上涨，青岛地区天胶库存本期继续回落，近期出库增多，库存继续走低。昨日国内现货市场主流价格跟随期货盘面窄幅调整，下游维持刚需采买为主，局部地区交投运输仍有所受限，上海20年SCRWF主流价格在13050—13150元/吨；上海地区SVR3L参考价格在13100元/吨；云南市场国产10#胶参考价格12000—12200元/吨。技术面：昨日RU2209在14000持续承压后在夜盘大幅下跌，胶价再度跌回低位宽幅震荡的区间，下方支撑在13500-13600，上方短期压力在13800附近，投资者可密切关注胶价下探支撑及止跌的可能性。 | **操作建议：暂保持观望，待胶价明显止跌可考虑轻仓低买高平的波段操作。****（王海峰）** |
| **原油** | 国际能源署（IEA）确认全球释储规模达2.4亿桶。美国至4月1日当周EIA原油库存增加242.1万桶，预期减少205.6万桶，前值减少344.9万桶。上周美国国内原油产量增加10万桶至1180万桶/日。美国上周原油出口增加70.5万桶/日至369.3万桶/日。阿联酋Fujairah港石油产品库存降至七周低点，因为汽油和其他轻馏分油创下历史新低。圭亚那环境保护机构已批准埃克森美孚的海上Yellowtail项目，预计在2025年调试后达到满负荷生产时将生产25万桶/日。欧佩克月报显示，欧佩克2月份的石油产量增加了44万桶/日，达到2847万桶/日，超过了欧佩克+协议承诺的增产量；二手资料显示，2月沙特原油产量增加14.1万桶/日，至1019.3万桶/日；伊拉克原油产量增加3.6万桶/日，至426.8万桶/日；阿联酋原油产量增加2.6万桶/日，至295.1万桶/日；伊朗原油产量增加4.4万桶/日，至254.6万桶/日。欧盟已宣布禁止俄罗斯煤炭进口和俄罗斯从欧盟港口运输，并正在制定进一步的制裁措施，包括石油进口。4月5日，美国石油协会（API）公布数据显示，美国至4月1日当周API原油库存增加108万桶，预期减少301.6万桶，前值减少300万桶。伊拉克国家石油营销组织SOMO：伊拉克3月份的原油产量为415万桶/日，比2月份下降了11.2万桶/日。因为乌克兰战争对行业和整体经济的不确定性，德国化学雇主贸易组织BAVC和工会IG BCE已同意暂停2022年集体工资和工资谈判，直到10月。欧佩克+联盟已同意将5月份的原油总产量目标增加43.2万桶/日。操作建议：国际能源署表示将释放1.2亿桶原油储备，且美联储发出鹰派信号提振美元，国际油价大幅下跌。NYMEX原油期货05合约96.23跌5.73美元/桶或5.62%；ICE布油期货06合约101.07跌5.57美元/桶或5.22%。 | **操作思路以高位震荡为主，关注布伦特原油震荡区间100-115美元/桶，注意止盈止损。****（黄世俊）** |

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的内容和意见仅供参考。我公司及员工对使用本报刊及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报刊版权归道通期货所有。