道通早报

日期：2022年4月20日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 IMF《世界经济展望》最新预测：下调全球经济增长前景，提高通胀预测，将2022年全球经济增长预测从4.4%降至3.6%；将2023年全球经济增长预测从3.8%降至3.6% 。2022年亚洲新兴和发展中经济体经济增长预测为5.4%，2023年为5.6%。（此前预测为5.9%和5.8%），2022年欧元区经济增长预测为2.8%，2023年为2.3%。（此前预测为3.9%和2.5%） ，发达经济体经济增长预测为3.3%，2023年为2.4%。（此前预测为3.9%和2.6%） ，2023年美国经济增长预测为2.3%。（此前预测为2.6%） ，2022年美国经济增长预测为3.7%。（此前预测为4.0%） 。新兴市场和发展中国家的通胀率预计将为8.7%，较1月份的预测高出2.8个百分点，发达经济体2022年的通胀率预计为5.7%，比1月份的预测高1.8个百分点；通胀预期失控的风险越来越大，这将促使各国央行采取更积极的紧缩措施

【国内宏观基本面信息】

1 习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二十五次会议'会议强调，加强数字政府建设，推进省以下财政体制改革。

2 财政部：要实施更大力度减税降费，加强对市场主体支持，激活市场主体活力

3 国资委:一季度中央企业经济效益稳步增长、运行质量持续改善。从“两利四率”的指标看，一季度较好实现“两增一控三提高”目标，为实现全年经济运行目标奠定良好基础

4 发改委:下一步将加大助企纾困力度。在精准落实疫情防控举措的基础上，全力做好物流保通保畅工作。将密切跟踪研判国内外形势发展变化，针对可能遇到的各种不确定性，制定完善各类应对预案，加强政策储备，及时出台有力措施，确保经济运行在合理区间。

5 广州期货交易所的官网已正式上线运行。网站域名：www.gfex.com.cn，2021年5月，广期所两年期品种计划获中国证监会批准，明确将16个期货品种交由广期所研发上市

6 乘联会发文指出，全国乘用车市场2022年受到消费低迷的影响，一季度全国乘用车市场累计零售491.5万辆，同比下降4.5%，总体走势低于预期。

【当日重要经济数据】

美国总统拜登就基础设施发表讲话。

欧洲央行公布季度欧元区经济预期调查。

17:00 欧元区2月季调后贸易帐(亿欧元) -77

22:00 美国3月成屋销售年化总数(万户) 602 580

美国3月成屋销售年化月率(%) -7.2 -4.2。

【证券指数思路】

 沪指横盘震荡，创业板指冲高回落，截止收盘沪指跌0.05%，深成指跌0.5%，创业板指跌1.38%。拉锯行情继续，乏善可陈，整体控制好仓位，只宜轻仓短线。

【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100.97部位；人民币离岸价大贬于6.418。欧美股市美强欧弱。美公债收益率高企及预期美经济数据可能较好支撑美金融标的。NYMEX6月原油期货下跌5.56美元，结算价报每桶102.05美元。此前国际货币基金组织下调经济增长预期并就通胀上升发出警告，引发了需求担忧。芝加哥(CBOT)大豆收盘涨跌互现，交易商表示，美国出口需求强劲，豆油期货追平合约纪录高位。CBOT 5月大豆收高1-3/4美分，结算价报每蒲式耳17.16-1/2美元。7月大豆合约结算价下跌1-1/2美分，报每蒲式耳16.91-3/4美元。7月豆油收涨0.11美分，结算价报每磅78.20美分，稍早追平周一创下的合约高位78.50美分。7月豆粕收跌0.7美元，结算价报每短吨459.60美元。据美国农业部网站4月19日消息，民间出口商报告向未知目的地出口销售123,650吨大豆，2021/22市场年度交付。巴西谷物出口商协会预计，巴西4月大豆出口量料达1,198万吨，上周预估为1,202.3万吨。交易商称，原油等其它商品的跌势为大豆市场建立负面基调。 | **框架如前，美豆高位区间内略回撤，因原油回落压制油粕比。大连盘跟随。9月油粕比回撤至2.72；粕5－9逆差做缩至94点，与现货基差做缩同理。粕9日内看围绕4050的波动，宜灵活。****（农产品部）** |
| **棉花** | 美元走强，美棉下跌，7月价格回落至138美分附近；郑棉夜盘弱势震荡，9月合约最新价格在21440元附近。截至2022年4月17日当周，美国棉花种植率为10%，此前一周为7%，去年同期为11%，五年均值为9%。美国EMOT M到港价157.55分/磅（+0）；印度S-6 1-1/8到港价161美分/磅（+0）；巴西M到港价159.2美分/磅（+0）；国内棉花现货指数CCI3128B报价至22562元/吨（+8），期现价差-1057（09合约收盘价-现货价），涤纶短纤报价7850元/吨(+50)，黏胶短纤报价14100元/吨（+0）；CY Index C32S报价28680元/吨（+30），FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价31992元/吨（+170）郑棉仓单17292张（+12），有效预报799（+30）。 | **综上，外强内弱延续，郑棉盘面底部有抬高迹象，短线不追涨杀跌，中长线空单续持，逢反弹加仓，防守参考22000元。****（苗玲）** |

◆工业品

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **内外盘综述** | **简评及操作策略** |
| **钢材** | 钢材周二价格宽幅震荡，螺纹2210合约收于5087，热卷2210合约收于5221。现货方面，19日唐山普方坯出厂价报4810（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)5090元（平），热卷现货价格(4.75mm)5160元（-10）。2022年一季度，中国家电实现零售额1430亿元，同比下降11.1%；线上家电零售市场下降7.5%。海关数据显示，前两个月，家电产品海外出口规模也同比下降5.9%。线上、海外增长引擎双双“哑火”，家电企业迎来巨大挑战。据交通运输部统计数据显示，2022年3月份我国公路水路交通固定资产投资2388亿元，同比增长7.7%；其中公路建投资2258亿元，同比增长7.7%；内河建设投资62亿元，同比增长12.1%；沿海建设投资64亿元，同比下降1.7%。发改委等四部门研究部署2022年粗钢产量压减工作，将重点压减京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域粗钢产量，重点压减环保绩效水平差、耗能高、工艺装备水平相对落后的粗钢产量，确保实现2022年全国粗钢产量同比下降。昨日发改委发言人表示本年度国家对钢铁行业仍以压产为总目标，受此消息影响，黑色市场原材料煤炭、铁矿价格大幅回落。从今年1季度的情况看，粗钢产量较上年同期已经下降2500万吨，减产10.5%，短期消息更多是对市场情绪造成影响，利多钢材，利空原材料，后续的压产强度和持续情况需要观察。 | **钢材价格在弱现实强预期的博弈中震荡走势，建议短线或观望为主，谨防短期原材料价格回落造成的价格波动。****(黄天罡)** |
| **铁矿石** |  昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌13-28。现青岛港PB粉986跌19，超特粉730跌25；曹妃甸港PB粉989跌23，超特粉735跌20；天津港PB粉998跌28，混合粉851跌23,；江内港PB粉1027跌13，超特粉765跌14；鲅鱼圈港PB粉1034跌21；防城港港PB粉1000跌23。 IMF下调全球经济增长预期，上调通胀预期。预计2022年全球经济将增长3.6%，较此前预测下调0.8%，并全面调降了各大主要经济体今年的增速预期。展望未来，IMF预计大宗商品价格将在2022年持续上涨，然后在2023年有所缓解。 发改委等四部门研究部署2022年粗钢产量压减工作，将重点压减京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域粗钢产量，重点压减环保绩效水平差、耗能高、工艺装备水平相对落后的粗钢产量，确保实现2022年全国粗钢产量同比下降。 发改委提出确保实现2022年全国粗钢产量同比下降，减弱了铁水产量的回升预期空间，247家钢厂铁水产量在240万吨/天以上将逐渐面临制约；同时，由于废钢的紧张和成本的高企，电炉减量的空间会大于高炉减量的空间，铁水产量的减幅或小于粗钢产量减幅；短期来看，矿石价格仍呈现高位震荡态势，终端需求的恢复状况依然是影响价格的核心因素。 | **短线交易。****(杨俊林)** |
| **煤焦** | 现货市场，双焦价格稳中向好。山西介休1.3硫主焦2600元/吨，蒙5金泉提货价2950元/吨，澳煤到岸价489美元/吨；吕梁准一出厂价3550元/吨，唐山二级焦到厂价3650元/吨，青岛港准一焦平仓价3800元/吨。各地产销，山西地区外省运输仍未得到有效解决，矿方库存堆积，不过临汾乡宁及运城河津区域中煤集团下属三座煤矿继续停产，部分煤种供应或有所收紧。内蒙古棋盘井地区此前违法取水用水，叠加环保检查因素尚存，当地炼焦煤供应偏紧。山西晋中、长治等多地开展全员核酸检测，检测期间区域封闭，物流运输仍然受限，影响焦企多有20-50%不同程度减产。钢厂方面，疫情导致物流运输受阻，焦炭供应不足，有焖炉检修情况，对焦炭的采购积极性都很高。目前部分钢厂已接受焦炭第六轮涨价，累计涨幅1200元/吨，主流钢厂暂无回应。发改委等四部门研究部署2022年粗钢产量压减工作，将重点压减京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域粗钢产量，重点压减环保绩效水平差、耗能高、工艺装备水平相对落后的粗钢产量，确保实现2022年全国粗钢产量同比下降。根据党中央、国务院决策部署和全国安全生产大检查工作安排，自4月中旬至6月底，国务院安委会组织16个综合检查组，对31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团安全生产大检查情况进行综合督导。昨日发改委对压减粗钢产量的表态，一定程度上暗示了终端需求的下滑压力，盘面高位压力相应增大。但从焦煤供应仍相对较低，粗钢产量平控下，供求仍维持紧平衡的预期，下方仍有支撑，焦炭产能相对充足，后期主要受焦煤成本和终端需求强弱的影响。双焦回调后关注下方支撑表现，短期料震荡走势。 | **暂时观望。****（李岩）** |
| **铝** | 昨日沪铝高位震荡，沪铝主力月2205合约收至21920元/吨，涨115元，涨幅0.53%。现货方面，19日长江现货成交价格22000-22040元/吨，涨230元，贴水65-贴水25；广东南储报22120-22180元/吨，涨220元；华通报22060-22100元/吨，涨230元。持货商低价出货，接货商需求清淡，仅少量补入低价货源，整体成交显得一般。国家统计局报告显示，我国3月原铝产量为330万吨，高于2021年3月的327.6万吨，较去年同期增加1.8%，触及去年5月以来最高，因得到产出复苏以及利润丰厚的支撑。而3月国内多地突发疫情，影响了部分铝厂的铝水转化，根据计算显示3月日均原铝产量为106,452吨，略低于1-2月日均产量的107,288吨。俄乌冲突下俄罗斯面临欧盟以及其他北约国家新一轮制裁，俄铝向外出口受阻，欧洲铝企减产预期仍存，海外供应忧虑持续。国内云南、广西等地电解铝复产及新增产能投产提速，产量有望赶超去年同期。下游前期因疫情停产的企业逐步恢复生产，市场消费转好预期兑现的可能性变大，现货市场交投转好。海内外铝库存维持低位，国内降准消息进一步打压空头信心，铝价偏强运行。 | **操作上偏多思路对待，逢低买入为主。****（有色组）** |
| **天胶** | IMF下调今年经济增长预期，美联储官员继续喊话激进加息，不过这些信息多已被市场消化，美元指数昨日继续大涨，对大宗工业品带来压力影响，原油价格高位回落。受到外围原油等品种价格回落和国内政策面打击工业品价格的影响，国内工业品期货指数昨日高位回落，对胶价带来一定的情绪抑制作用。行业方面，昨日泰国原料胶水价格继续下跌，国内海南和云南地区胶水收购价格持稳，保持在偏低水平。青岛地区天胶库存本期小幅回落，云南现货和NR期货库存缩减幅度较为明显，带动国内天胶社会库存回落，边际上对胶价带来小幅支撑。昨日天然橡胶现货价格小幅震荡，全乳胶12975元/吨，持稳；20号泰标1780美元/吨，折合人民币11342元/吨；20号泰混12900元/吨，持稳。人民币干胶市场，贸易商报盘出货活跃度增加，商家买盘有观望情绪存在，整体交投平稳；美金内盘贸易商报盘氛围维持清淡，场内交投平平。国产胶方面盘中贸易商报盘积极性较昨日略有下调，买盘维持清淡，较昨日无明显好转技术面：昨日RU2209冲压不济回落，多头表现疲弱，胶价再度跌入低位震荡的区间，上方压力在13500-13600，下方支撑则保持在13300-13400。 | **操作建议：短线以轻仓波段交易为主或观望，中线多单可低仓位暂持。****（王海峰）** |
| **原油** | 4月19日，美国石油协会（API）公布数据显示，美国至4月15日当周API原油库存减少449.6万桶，预期增加253.3万桶，前值增加775.7万桶。美国能源情报署(EIA)在其最近发布的4月份《短期能源展望(STEO)》报告中下调了其对今明两年布伦特原油现货平均价格的预测。利比亚国有国家石油公司周一宣布对其30万桶/日的El Sharara油田实施不可抗力限制，此前该油田被抗议者关闭，加剧了El Feel和较小油田的停电。JODI数据，沙特2月份原油出口从1月份的699.6万桶/日升至730.7万桶/日，为创纪录的1023.7万桶/日以来的最高水平。产量从1014.5万桶/日攀升至1022.5万桶/日。近期欧洲官员正在起草一项分阶段禁止进口俄罗斯石油计划，推动了油价上涨。尽管一些欧盟成员国高度依赖俄罗斯石油进口，本禁令恐难真正实行，但市场不免担忧引爆能源争夺战。本月早些时候，欧盟对俄罗斯的煤炭禁令采取了类似的做法，意味着围绕能源的博弈正在进一步升级。惠誉：如果布伦特原油价格平均为100美元/桶，沙特阿拉伯的石油产量平均将为1070万桶/日；如果价格为80美元/桶，产量为1110万桶/日。4月13日，EIA报告显示，除却战略储备的商业原油库存增加938.2万桶至4.218亿桶，增加2.3%；上周美国国内原油产量维持在1180万桶/日；美国上周原油出口减少151.3万桶/日至218万桶/日。IEA：中国的疫情封控打击原油需求，俄罗斯4月石油供应量将下降150万桶/日。操作建议: 国际货币基金组织下调经济增长预测，并警告通货膨胀加剧，交易商权衡利比亚供应中断，中国新冠防控对需求影响，国际油价下跌5%，美元汇率增强也打压以美元计价的欧美原油期货市场气氛。5月WTI跌5.65报102.56美元/桶，跌幅5.2%；6月布伦特跌5.91报107.25美元/桶，跌幅5.2%。 | **操作思路以震荡偏空为主，关注布伦特原油震荡区间105-120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。