道通早报

日期：2022年4月21日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 亚特兰大联储主席表示，将通胀保持在可控水平很重要，但决策者不应采取损害经济的剧烈行动，尤其是在目前这种全球经济前景疲软的情况下

2 数据显示，因消费商品产出增加抵消了能源和资本产出的下滑，2月欧元区工业生产如预期般从1月的下滑中反弹。此后地缘局势在3月份严重动摇了商业信心,因能源价格飙升导致能源进口额大幅增加

3 欧洲央行管委雷恩：可能需要在今年春季下修经济增长预估 ,根据目前的展望，预计今年通胀率将加速至6%-7%

4 日本央行表示，由于10年期国债收益率触及其容忍区间的上限，周三将以0.25%的固定利率无限量购买10年期政府债券。据悉日本央行还将于4月21日、22日、25日和26日连续几天以固定利率购买债券，并且可能将在4月26日增加购买量。\

【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，稳就业与稳物价同是保持经济运行在合理区间的主要支撑确保粮食丰收和重要农产品稳定供应；确定能源保供增供举措，提升能源对经济社会发展的保障能力。

2 财政部：一季度全国一般公共预算收入同比增长8.6%，印花税增20.6%,截至2022年3月末，已发行专项债1.25万亿元，占提前下达额度的86%，比去年增加了1.23万亿元

3 人民银行、银保监会联合召开金融支持实体经济座谈会，抓好近期各项金融政策的落地工作，加大疫情防控和经济社会发展金融支持，保障物流畅通和促进产业链供应链循环。

4 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，4月贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%。此前市场预计4月份LPR有可能会“降息”，然而4月LPR报价维持不变

5 十三届全国人大常委会第三十四次会议表决通过《中华人民共和国期货和衍生品法》自2022年8月1日起施行。

【当日重要经济数据】

02:00 美联储公布经济状况褐皮书。

17:00 欧元区3月核心调和CPI年率-未季调终值(%) 3.2

20:30 美国截至4月16日当周初请失业金人数(万) 18.5 17.5

美国截至4月16日当周初请失业金人数四周均值(万) 17.23

美国截至4月9日当周续请失业金人数(万) 147.5 145

美国4月费城联储制造业指数 27.4 20

22:00 欧元区4月消费者信心指数初值 -18.7 -20

22:00 美国3月谘商会领先指标月率(%) 0.3 0.3

美国3月谘商会领先指标 119.9

【证券指数思路】

 A股三大指数全线低开后市场震荡下挫，深成指跌超1%，创业板指跌逾2%并击穿2400点续创调整新低，截至收盘，沪指跌1.35%，报3151.05点，深成指跌2.07%，报11392.23点，创业板指跌3.66%，报2363.65点。沪深两市合计成交额8206.8亿元；北向资金实际净卖出55.83亿元。

 市场大概率延续震荡修复走势，市场以结构性行情为主，趋势未转折之前，依然要严控仓位，降低操作频率，耐心等待，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** | 隔夜外围美元收低于100.34部位；人民币离岸价收贬于6.442。欧美股市涨跌互现。美蓝筹股收高但科技股受业绩拖累收跌。NYMEX6月原油上涨0.14美元，结算价报每桶102.19美元。对经济增长和石油需求停滞的更广泛担忧与供应收紧的影响大体两相抵消。芝加哥(CBOT)大豆收高，分析师表示，受对美国出口需求的乐观情绪提振，豆油期货触及合约高位。CBOT 5月大豆收高30-1/4美分，结算价报每蒲式耳17.46-3/4美元。7月大豆结算价上涨25-1/4美分，报每蒲式耳17.17美元，触及2月24日创下17.41美元合约高位以来的最高水平。7月豆粕收高6.7美元，结算价报每短吨466.3美元，触及3月31日以来最高。7月豆油收涨0.55美分，结算价报每磅78.75美分，盘中一度触及79.26美分的合约高位。StoneX首席经济学家表示，对于5月装运的大豆来说，美国大豆出口价可以和巴西供应一较高下，而6月、7月和8月装运的价格更加便宜。针对行业分析师的一项调查显示，分析师平均预期，截至4月14日当周，美国大豆出口销售量料为50-195万吨。其中，2021/22年度大豆出口销售量预计料为30-100万吨，美国2022/23年度大豆出口销售料介于20-95万吨。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。巴西植物油行业协会表示，巴西2022年大豆产量料为1.253亿吨，较此前预估持平。巴西2022年大豆期末库存料为242万吨，高于3月预估的190万吨。该协会同时巴西2022年大豆出口预估较上月下修50万吨至7,720万吨，下调原因是预期中国需求放缓。如预测准确，2022年巴西大豆出口量将较2021年的纪录高位下降近900万吨。海关总署公布的数据显示，中国3月自美国进口大豆同比大幅减少。中国是全球最大的大豆进口国。农业农村部一官员周三称，中国2022年大豆产量料将增加25.8%。 | **框架如前，美豆区间内高位波动，油粕比支撑豆价。预计大连盘被动跟随。9月油粕比在2.70；粕5－9逆差做扩至127点。粕9日内看4050－4100的波动，宜灵活。****（农产品部）** |
| **棉花** | 美棉震荡，等待今晚的出口数据。郑棉弱势延续，9月最新价格21445元。印度S-6 1-1/8到港价161美分/磅（+0）；巴西M到港价156.9美分/磅（-5）；国内棉花现货指数CCI3128B报价至22562元/吨（+0），期现价差-1227（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28700元/吨（+0），FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价32109元/吨（+52）。 | **综上，外强内弱延续，内外价差倒挂，但国内防疫影响产需求低迷，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** |
| **PTA** | 美国商业原油库存大幅下降，但市场对于疫情之下需求放缓的担忧仍存， 国际油价涨跌互现；PX CFR中国价格收跌至1204.33美元/吨，PTA现货价格6266元，PTA加工区间收涨至407.40元/吨；PTA开工负荷下滑至68.41%， 下游聚酯负荷下滑至79.73%。 | **综上，PTA开工继续下调，防疫措施有转变，一企一策，海宁复工，下游需求有转好预期，预期PTA震荡为主。****（苗玲）** |
| **钢材** | 钢材周三价格宽幅震荡，螺纹2210合约收于5101，热卷2210合约收于5214。现货方面，20日唐山普方坯出厂价报4830（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)5110元（+20），热卷现货价格(4.75mm)5180元（+20）。央行、银保监会联合召开金融支持实体经济座谈会，要求重点围绕接触型服务业、小微受困主体、货运物流、投资消费等重点支持领域，强化对重点消费、新市民和有效投资的金融服务。要因城施策落实好差别化住房信贷政策，更好满足购房者合理住房需求。唐山进一步强化封控管理，严格执行全域封控措施，区域封闭、足不出户、服务上门，为加快实现社会面“清零”奠定坚实基础。据mysteel数据，本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3749元/吨，平均钢坯含税成本4814元/吨，周环比上调41元/吨，与4月20日当前普方坯出厂价格4830元/吨相比，钢厂平均毛利润16元/吨，周环比上调9元/吨。国内疫情整体延续较预期更长，国内宏观层面的宽松政策持续，钢材供应端疫情影响逐渐减弱，当前产量恢复缓慢的原因在于利润偏低的影响，消费端建材受到房地产尚不景气影响弱于往年同期，板材周度受到疫情影响明显，在目前上海要求一企一策的复工政策下，预计后续消费将有回升。总体来看，疫情导致当前供需双弱的情况被市场接受，政策方面的预期和成本支撑钢材价格。 | **短期预计仍延续高位震荡的走势，疫情受控后，关注真实需求回归后市场的反馈。****(黄天罡)** |
| **铁矿石** |  昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨0-17。现青岛港PB粉987涨1，超特粉740涨10；曹妃甸港PB粉993涨4，超特粉745涨10；天津港PB粉1011涨13，混合粉868涨17；江内港PB粉1035涨8，超特粉778涨13；鲅鱼圈港PB粉1034平；防城港港PB粉1005涨5。 因疫情反复，唐山多地再次实施临时封控，截至4月20日调研，区域内汽运运输严重受限，且火运运力不足，钢厂原燃料库存下降，导致部分钢企高炉新增检修。铁矿石方面，唐山市23家钢铁企业中，共计新增检修高炉2座，涉及日均铁水产量约0.8万吨/天，影响铁矿石消耗约1.28万吨/天，样本中8家钢厂厂内进口矿库存5天以下，15家钢厂库存5天以上。 发改委提出2022年全国粗钢产量同比下降，减弱了铁水产量的上方空间，但当前生铁产量尚处在低位，钢厂仍在逐渐复产，后期仍有一定的回升空间，港口库存持续下降，铁矿石供需阶段性改善；而疫情影响下终端需求持续疲弱，钢铁利润低位，对原料价格形成压制作用；短期矿石价格延续高位震荡。 | **短线操作。****(杨俊林)** |
| **煤焦** | 现货市场，双焦市场稳中向好，焦炭第六轮提涨落地。山西介休1.3硫主焦2900元/吨（+100），蒙5金泉提货价3000元/吨（+50），澳煤到岸价489美元/吨；吕梁准一出厂价3750元/吨（+200），唐山二级焦到厂价3850元/吨（+200），青岛港准一焦平仓价4000元/吨（+200）。各地产销，山西地区煤矿基本维持正常生产水平，内蒙地区多数露天矿煤矿仍处于停产状态，近期交通部门已要求放开运输，后期汽车发运方面或有缓解。进口方面，俄罗斯煤炭整体发运基本平稳，但到中国发运量明显提高。焦企方面，部分焦企场内焦炭库存开始明显下降。钢厂方面，唐山多地再次实施临时封控，汽运运输受限火运运力不足，钢厂原燃料库存下降，导致部分钢企高炉新增检修，对焦炭的需求很积极。山西省应急厅下发《关于开展焦化企业安全生产大检查的通知》，决定从2022年4月至10月，对所有取得危险化学品安全生产许可证的焦化生产企业开展焦化企业焦炉煤气净化及深加工安全专项排查整治。近期发改委压减粗钢产量的态度，削弱了双焦市场的需求预期。不过焦煤供应仍在低位，旺季钢厂控产的概率不大，焦煤供求仍易紧张，支撑双焦现货表现。 | **J2209月合约回调后，关注盘面低位支撑表现，仍可偏多思路。****（李岩）** |
| **铝** | 昨日沪铝走势疲软，沪铝主力月2205合约收至21800元/吨，跌265元，跌幅1.20%。现货方面，20日长江现货成交价格21730-21770元/吨，跌270元，贴水70-贴水30；广东南储报21820-21880元/吨，跌300元；华通报21780-21820元/吨，跌280元。现货市场持货商继续调价出货，接货商采购意愿仍显颓靡，交投状况欠佳。海关总署数据公布，我国今年3月原铝进口量约为3.94万吨，环比增长115%，同比下降55.1%。今年1-3月原铝累积进口量为96551.5吨，累计同比下降71%。今年3月份国内原铝出口总量4.23万吨，环比增长60%，同比增加5571%；今年3月份国内原铝贸易量上维持净出口格局，净出口总量2826吨，环比减少64.8%。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，叠加国内稳增长政策持续加码，对铝价有一定支撑。 | **操作上偏多思路对待，谨防回落风险。****（有色组）** |
| **天胶** | 欧央行官员昨日表态7月可能会加息，市场继续对美联储5月加息50个基点保持高预期，昨日欧美股市反弹，海外主要金融市场以波动状态为主。国内4月LPR利率保持不变，市场的降息预期落空，国内股市和商品信心受到一定冲击，而政策面继续聚焦大宗商品高价问题，国内工业品期货指数昨日继续高位回调，整体依旧在高位承压震荡状态，对胶价带来波动的影响。行业方面，昨日泰国原料价格继续回落为主，国内版纳地区降雨情况较前几日好转，多数区域正常收胶，昨日胶水收购价小幅上涨，目前在11.6-12的水平。国内人民币干胶市场，昨日贸易商报盘出货积极性稳定，商家买盘情绪升温，整体交投略有增加，美金内盘贸易商报盘氛围维持清淡，场内交投刚需为主。相比而言，国产胶方面盘中持货方出货积极性较好，买盘询盘挂单氛围冷清，成交延续昨日弱势。上海20年SCRWF主流价格在12750—12850元/吨；上海地区SVR3L参考价格在12900—12950元/吨；云南市场国产10#胶参考价格12000—12100元/吨。技术面：昨日RU2209弱势下探，多空持仓再度增加，体现出多头继续采取逢低买入的策略，阶段性的，胶价保持在低位震荡格局，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** | 伊拉克副总理：不太可能增加石油出口，支持欧佩克减产。伊拉克3月份产量为434万桶/日，较2月份增加8万桶/日，略低于欧佩克437万桶/日的产量上限。中国对中东原油的依赖在2022年第一季度急剧增加，交付量增长4.8%至560万桶/日，市场份额为53.8%。俄罗斯交付量下降近11%，至155万桶/日。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。操作建议: 美国商业原油库存大幅下降，但市场对于疫情之下需求放缓的担忧仍存，国际油价涨跌互现。NYMEX原油期货05合约102.75涨0.19美元/桶或0.19%；ICE布油期货06合约106.80跌0.45美元/桶或0.42%。 | **操作思路以震荡偏空为主，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。