道通早报

日期：2022年4月22日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 国际货币基金组织（IMF）日前警告称，随着央行政策转向货币紧缩，各国开始对抗高通胀问题，并收紧疫情后的经济刺激措施。但是在资产市场上，这可能将进一步导致大量抛售的局面出现，让市场走向大跌。

2 美联储经济状况褐皮书报告称，美国经济平均温和地扩张，大多数企业招聘艰难，但部分企业的难度没那么大，这造成就业人口小幅增加；薪资的平均增幅温和，但部分企业大幅涨薪；在面临成本急剧上涨之际，产出价格温和上涨，企业有能力通过提高产品售价而将成本转嫁给消费者。

3 美国至4月16日当周初请失业金人数略高于预期，但仍反映出就业市场雇主不愿裁员。上周初请失业金人数录得18.4万人，较前一周减少2000人。

4 欧元区3月通胀小幅下修，仍处于纪录高位，主要由能源成本飙升推动。

【国内宏观基本面信息】

1 习近平表示，中国经济韧性强、潜力足、回旋余地广、长期向好的基本面不会改变，将为世界经济企稳复苏提供强大动能，为各国提供更广阔的市场机会。

2 易纲在IMF会议强调，当前形势下，G20应聚焦经济金融政策协调，共同推动全球经济复苏。人民银行将继续牵头推进制定转型金融政策框架等工作，推动落实《G20可持续金融路线图》，促进可持续金融发展。

3 国务院办公厅关于发布《关于推动个人养老金发展的意见》,根据相关法律法规，个人养老金实行个人账户制度，每年缴纳个人养老金的上限为12000元；此外，参加人可以自主选择投资银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等金融产品。

4 证监会：抓紧制定出台个人养老金投资公募基金配套规则制度

5 商务部：以点带面，推进全国的内外贸一体化发展；在做好疫情防控前提下，多措并举促进消费持续恢复；网络零售市场总体运行平稳。

【当日重要经济数据】

07:30 日本3月全国CPI年率(%) 0.9 1.2

日本3月全国核心-核心CPI年率(%) 1

日本3月全国CPI月率(%) 0.5

日本3月全国核心CPI年率(%) 0.6 0.8

15:30 德国4月Markit制造业PMI初值 56.9 54.4

16:00 欧元区4月Markit综合PMI初值 54.9 54

欧元区4月Markit服务业PMI初值 55.6 55

16:00 欧元区4月Markit制造业PMI初值 56.5 54.5

21:45 美国4月Markit服务业PMI初值 58 58

美国4月Markit综合PMI初值 57.7

21:45 美国4月Markit制造业PMI初值 58.8 58.2

【证券指数思路】

A股三大指数全线低开，截至收盘，沪指跌2.26%，报3079.81点，深成指跌2.7%，报11084.28点，创业板指跌2.17%，报2312.46点。沪深两市合计成交额8563.5亿元；北向资金实际净买入9.11亿元。

IMF 最新的全球经济展望显著下调了全球经济增速的预期，而上修了今年全球通胀的预期，PPI到CPI的传导仍然是今年的主旋律，且股市当前的拖累因素是外在经济不佳而内在4月底业绩高峰期，迫使市场再次回调近一个月震荡区间底部，在市场底部确认未形成之前，节奏很重要，整体控制好仓位下，短期拉升不追高，只做日内，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100.60部位；人民币离岸价收贬于6.476。欧美股市收低。美联储积极收紧货币政策预期左右市场情绪。NYMEX6月原油上涨1.6美元，结算价报每桶103.79美元，盘中曾触及105.42美元的高点。受助于市场担心供应会收紧，欧盟正考虑可能禁止从俄罗斯进口石油，这会进一步限制全球石油贸易。芝加哥(CBOT)大豆小幅收高，交易商表示，受助于强劲的周度出口销售以及豆油和原油的强势外溢。CBOT 5月大豆收高1-1/2美分，结算价报每蒲式耳17.48-1/4美元。CBOT7月大豆结算价上涨2-1/2美分，报每蒲式耳17.19-1/2美元。7月豆油收涨0.89美分，结算价报每磅79.64美分，稍早创下80.10美分的合约高位，此前原油期货因担心全球供应收紧而上涨。因为豆油是生物柴油燃料的原料之一，所以有时追随原油走势。7月豆粕下跌2.4美元，结算价报每短吨463.90美元。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，4月14日止当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净增46.02万吨，较之前一周下滑16%，较前四周均值下滑39%，市场预估为净增30-100万吨。当周，美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增124万吨，市场预估为净增20-95万吨。当周，美国大豆出口装船88.9万吨，较之前一周增加10%，较前四周均值增长27%。其中向中国大陆出口装船29.4万吨。罗萨里奥谷物交易所发布报告，上调对阿根廷2021/22年度大豆和玉米产量预估，因称大豆单产优于预期，且玉米播种面积被调整。交易所表示，阿根廷2021/22年度大豆产量预计为4,120万吨，高于之前预估的4,000万吨，因得益于全球价格飙升。一位港口官员表示，尽管海事工会进行罢工，但阿根廷罗萨里奥附近的主要内陆谷物港口周四正常运营。此次罢工预计将在下午政府干预后结束。阿根廷是全球最大的豆油及豆粕出口国。 | **框架如前，美豆高位区间惯性小幅收高。大连盘被动跟随。9月油粕比在2.68；粕5－9逆差在103点。粕9日内看4100－4150的波动，宜灵活。**  **（农产品部）** |
| **棉花** | 美股下跌，出口数据不好，美棉收阴线，7月合约收137美分。国内郑棉弱势震荡。主要咨询：截至2022年4月14日当周，净签约21/22年度美国陆地棉1.15万吨，较上一周减少0.2万吨。其中印度签约0.44万吨、秘鲁签约0.23万吨、危地马拉签约0.14万吨、中国0.12万吨。  装运21/22年度陆地棉8.33万吨，较上周增加0.76吨。其中中国装运3.33万吨、巴基斯坦装运1.29万吨、土耳其装运1.26万吨、越南装运0.96万吨。  签约下年度陆地棉3.09万吨，较上周增加0.09万吨。其中土耳其签约1.1万吨、墨西哥签约0.68万吨、洪都拉斯签约0.39万吨。国内棉花现货指数CCI3128B报价至22578元/吨（-36），期现价差-1133（09合约收盘价-现货价），涤纶短纤报价8000元/吨(+0)，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32335元/吨（+226）；郑棉仓单17255张（+79），有效预报1081（+102）。美国EMOT M到港价155.85分/磅（+0.7）；印度S-6 1-1/8到港价161美分/磅（+0）；巴西M到港价157.6美分/磅（+0.7）。 | **综上，外棉收阴，国内需求低迷，操作上，中长线空单续持。**  **（苗玲）** |

◆工业品

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **内外盘综述** | **简评及操作策略** |
| **钢材** | 钢材：钢材周四价格小幅回落，螺纹2210合约收于5059，热卷2210合约收于5155。现货方面，21日唐山普方坯出厂价报4830（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)5110元（平），热卷现货价格(4.75mm)5150元（-30）。  4月22日起，唐山迁西、滦南、高新、玉田、路北、路南、丰南、丰润等地解除全域封控管理；武安全市实行封控管理；江西南昌开始三天静态管理。  据Mysteel数据，本周五大品种钢材产量994.44万吨，周环比增加5.78万吨。其中，螺纹钢、线材产量合计441.22万吨，周环比减少1.06万吨。五大品种钢材表观消费量1026.02万吨，周环比增加30.41万吨。钢材总库存量2302.89万吨，周环比减少31.58万吨。其中，钢厂库存量684.36万吨，周环比减少0.78万吨；社会库存量1618.53万吨，周环比减少30.80万吨。  本周Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为5072元/吨，周环比增加37元/吨。平均利润为29元/吨，谷电利润为129元/吨，周环比下降6元/吨。  本周钢材产量延续小幅回升，表观消费量周度环比增加，钢材总库存回落。疫情对生产消费的影响在逐步减轻，钢材市场的整体消费去库仍然不及往年同期水平，钢厂自身利润偏弱限制当前的产量恢复。钢材市场预计保持高位震荡走势，供需在疫情逐步受控后将继续恢复。 | **建议短线交易或观望为主。**  **(黄天罡)** |
| **铁矿石** | 昨日进口矿价格窄幅波动，日照港SP10粉838成交，60.5%金布巴粉875，PB粉988点价；唐山港口PB粉报价1000元/吨，超特粉报价750元/吨，纽曼粉报价1025元/吨，混合粉报价870元/吨，卡粉报价1210元/吨。  消息面：英美资源集团（AngloAmerican）发布2022年第一季度生产报告,一季度铁矿石总产量1316.5万吨，环比下降13%，同比下降19%；一季度铁矿石总销量1382.9万吨，环比下降18%，同比下降12%；产销双降的原因主要有以下几个方面：（1）受到Covid-19影响，劳动力资源较为紧缺。（2）Kumba矿区受强降雨和第三方铁路和港口运输影响，产销受阻。（3）Minas-Rio矿区受计划外规检修及暴雨影响，产销下滑。受上述原因影响，英美资源将其2022年目标产量下调了300万吨至6000-6400万吨（之前为6300-6700万吨）。  铁矿石价格延续高位震荡，近期澳巴发运回升，钢厂高炉开工逐步恢复，港口库存保持去库；终端需求疲弱，钢厂利润持续压缩，原料采购积极性偏弱。 | **短期铁矿石价格将震荡运行，短线交易。**  **(杨俊林)** |
| **煤焦** | 现货市场，双焦市场稳中向好。山西介休1.3硫主焦2900元/吨，蒙5金泉提货价3000元/吨，澳煤到岸价489美元/吨；吕梁准一出厂价3750元/吨，唐山二级焦到厂价3850元/吨，青岛港准一焦平仓价4000元/吨。  各地产销，山西地区产量维稳，运输开始有改善迹象，不过发往唐山企业运输受阻，下游需求被动下降，主产地煤矿库存有所堆积。焦企方面，山西区域物流好转，部分焦企厂内库存明显下降。下游钢厂，唐山地区因疫情再次封闭管理，钢厂焦炭库存偏低，对焦炭的需求很积极。  4月22日起，唐山路南区、路北区、高新区、丰润区、丰南区、开平区、滦南县、玉田县、迁西县、遵化市、芦台经济开发区、汉沽管理区解除封控管理；武安全市实行封控管理；江西南昌开始三天静态管理。  蒙古国官方消息称，中蒙边境第二大煤炭进出口口岸——希伯呼伦（策克）口岸将于4月25日（下周一）恢复煤炭运输。据市场信息反馈，策克口岸管委会已确定将在近期开放策克口岸，但并未公布具体开放日期，部分进口商认为五月初开放概率较大。  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** | 昨日沪铝高位回落，沪铝主力月2206合约收至21775元/吨，跌25元，跌幅0.11%。现货方面，21日长江现货成交价格21810-21850元/吨，涨80元，贴水70-贴水30；广东南储报21940-22000元/吨，涨120元；华通报21860-21900元/吨，涨880元。持货商逢高积极出货换现，接货商积极入场询价采购，但仍以压价刚需采购为主，成交量较于昨日小增。  21日，SMM统计国内电解铝社会库存102.1万吨，较上周四库存减少4.2万吨。其中，无锡地区仍受运输限制，提货不畅，较上周四库存小幅增加0.2万吨。而其他地区，出货量增加，库存均处于降库状态。本周铝下游龙头加工企业开工率环比下降3.3个百分点至64.5%。  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。下游华东地区疫情未得到缓解，部分企业被迫减产，而稳增长政策持续加码，消费预期仍较为乐观。海内外铝库存维持低位，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** | 昨日美联储鲍维尔发声支持50个基点的加息，市场对美联储更为紧迫的收缩货币政策的预期得到加强，此外，欧央行官员继续喊话7月加息，昨日道指高开低走下跌，对主要金融市场形成情绪压力。国内政策面继续维稳，但市场信心依旧疲弱，不利于天胶内需预期的改善，昨日国内工业品期货指数小幅反弹，不过RU延续近期与整体工业品的背离走势。行业方面，昨日泰国原料价格以回落为主，云南西双版纳产区原料小涨，干胶厂胶水收购价在11700-12000元/吨。本周国内全钢胎开工率小幅上升，依旧保持在近年的最低水平。昨日人民币干胶市场贸易商报盘出货积极性一般，商家买盘情绪平稳，贸易商轮转交易为主；美金内盘贸易商报盘氛围偏弱，场内交投零星。国产胶方面盘中贸易商报盘积极性较好，下午胶价走跌后买盘接货氛围略有转好，目前上海地区提货及物流运输仍难度较大。昨日上海20年SCRWF主流价格在12700—12800元/吨；上海地区SVR3L参考价格在12850元/吨；云南市场国产10#胶参考价格11900—12000元/吨。  技术面：昨日RU2209再度下挫，创下年内新低，在走势上出现向下破位迹象，尽管多空持仓显著增加，分歧依旧较大，但空头短期占据优势局面，上方压力在13300-13400，后市下探再度寻底的可能性增大，下方支撑在12800-13000。 | **操作建议：短期暂保持偏空思路，关注下探状况并适时调整短期策略。**  **（王海峰）** |
| **原油** | 美国能源信息署(EIA)周三发布的数据显示，截至4月15日当周，美国原油库存下降800万桶，至4.1373亿桶，市场预估为增加250万桶。上周在俄克拉荷马州库欣仓库的原油库存下降18.5万桶至2615万桶。新浪报道，俄罗斯4月1日至19日日原油产量进一步下跌至1011万桶/日。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。  操作建议: 利比亚供应中断加之美国原油库存下降，对供应紧缺担忧加剧，国际油价上涨。6月WTI涨1.6报103.79美元/桶，涨幅1.6%；6月布伦特涨1.53报108.33美元/桶，涨幅1.4%。 | **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。