道通早报

日期：2022年6月23日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】  
1 美国总统拜登正考虑取消对一系列中国产品加征的关税以抑制通货膨胀，但在下周七国集团（G7）峰会之前不太可能就此做出相关决定。  
2 英国国家统计局 (ONS) 发布数据称，英国5月CPI数据同比上涨9.1%，预期为9.1%，前值为9%。续创1982年以来新高。  
  
【国内宏观基本面信息】  
1  近期监管部门就专项债扩大投向征求意见，地方可提出细化支持新型基础设施、新能源项目的具体支持领域。  
2  中金所发布关于中证1000股指期货和股指期权合约及相关规则向社会征求意见的通知  
  
【当日重要经济数据】  
15:30 德国6月Markit制造业PMI初值 54.8 54   
16:00 欧元区6月Markit制造业PMI初值 54.6 53.9  
20:30 美国第一季度经常帐(亿美元) -2179 -2735   
20:30 美国截至6月13日当周初请失业金人数(万) 22.9 22.7   
美国截至6月13日当周初请失业金人数四周均值(万) 21.85   
美国截至6月13日当周续请失业金人数(万) 131.2 131.5  
21:45 美国6月Markit制造业PMI初值 57 56.0   
  
【证券指数思路】  
        三大指数下行整理，截至收盘，沪指跌1.2%，报3267.2点，深成指跌1.43%，报12246.55点，创业板指跌0.58%，报2677.29点。沪深两市合计成交额9964.5亿元，成交量较昨日继续萎缩；北向资金实际净卖出68.19亿元。  
      反弹之后，指数技术面面临较大的承压，或影响指数短期的变盘。经济预期不佳或是市场接下来最大的担忧，后续注意跟踪北上资金的情况，若持续大幅净流出可能会对指数有所承压。

【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104.20部位；人民币离岸价收贬于6.710。欧美股市小跌。投资者评估旨在冷却飙升通胀的加息措施可能会给经济复苏造成多少阻碍？之前鲍威尔承诺当务之急是降低通胀，并重申持续加息将是适当的，其速度取决于经济前景。NYMEX8月原油大跌3.33美元，结算价报106.19美元。盘中低见101.53美元，为5月11日以来最低。投资者担心美联储加息可能使美国经济陷入衰退，从而抑制对燃料的需求。芝加哥(CBOT)大豆在八个交易日中第七日下跌，因原油市场疲软带来压力。CBOT 7月大豆收低28-1/4美分，结算价报每蒲式耳16.52-3/4美元。连续技术图表显示，该合约创下5月17日以来最低。11月大豆收低34美分，结算价报每蒲式14.76-1/2美元。7月豆油下跌2.71美分，结算价报每磅70.66美分。该合约挫跌3.7%至4月7日以来最低，因为原油价格下跌抑制了对以大豆为原料的生物燃料的需求。豆油已经连续九个交易日下跌。交投最活跃的12月豆油合约下跌2.9美分，结算价报每磅67.47美分。7月豆粕上涨1.1美元，结算价报每短吨432.40美元。交投最活跃的12月豆粕下跌2.7美元，结算价报每短吨399.9美元。7月大豆跌至位于40日和50日移动均线切入位的关键技术支撑点下方，且位于20日布林格区间的低端。不过期价在100日移动均线的支撑显著，为去年12月以来最低价位。知名投行高盛将三个月、六个月及十二个月大豆价格预估分别下修至每蒲式耳14.95美元、15.25美元和16.00美元。 | **框架如前，美豆在外部宏观背景下高位区间内回撤。市场等待月末美面积数据及季度库存数据，在此基础上转为三季度天气市。大连盘跟随。9月油粕比回撤至2.56；粕9－1逆差在256点。粕9日内看围绕4000的波动，宜灵活。**  **（农产品部）** |
| **棉花** | 美棉下跌至107美分附近，基本面没有明显变化，美棉当下的回调主要是反应南半球主产国的上市，解决了结构性的紧张；还有就是对应对中国新疆棉的制裁，猜测中国会进行反制裁；全球需求见顶的反应；不过当前美棉依然低库存，22/23年度预期产量减少，出口维持高位，库存预期还是低位。美棉回调区间看100-105区间吧。周三商品市场无差别暴跌，棉花9月跌破19000元，1月跌破18000元，关口支撑很微弱。当下棉花的难点还是销售问题，棉花现货价格20000元附近，点价成交的一般，心理价位不断下滑，还贷压力问题不得不解决，棉价的下跌花纱价差改善，但订单缺失，补库被动。政策面，新疆棉禁令6月21日生效，按820万吨的用棉量，40-60%的出口份额，16%的美国出口份额，差不多影响80万吨左右的用棉量，还要剔除其他非新疆用棉，才是新疆用棉量，叠加疫情影响订单转移，导致下游负反馈传导。棉花原料从高点下跌了5000元附近，花纱价差好转。 | **操作上，中长线剩余空单全部平仓兑利，短空平仓，日内暂时观望。**  **（苗玲）** |

◆工业品

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **内外盘综述** | **简评及操作策略** |
| **PTA** | 美联储可能在下次会议再度加息75个基点，市场对经济衰退及由此抑制需求的忧虑增强， 国际油价下挫。PX CFR中国价格收跌至1297.33美元/吨，PTA加工区间收跌至431.19元/吨；PTA开工负荷稳定在76.39%，下游聚酯负荷提升至82.16%，现货偏少且成本相对强劲，但PTA供需边际走弱且宏观风险继续发酵。 | **今日PTA现货市场延续疲态，跌幅收窄。**  **(苗玲)** |
| **钢材** | 钢材价格周三低位窄幅震荡，螺纹2210合约收于4174，热卷2210合约收于4240。现货方面，22日唐山普方坯出厂价报3920（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4240元（-40），热卷现货价格(4.75mm)4270元（-80）。 财政部：下一步，将加快落实已经确定的政策，加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力，继续做好“六稳”“六保”工作，有效管控重点风险，保持经济运行在合理区间。 2022年5月，汽车类零售额3186亿元，环比增长24.1%，同比下降16%，降幅比上月收窄15.6个百分点，占全社会消费品零售总额的9.5%,高于上月0.8个百分点。2022年1-5月，汽车类零售额达到16594亿元，同比下降9.9%，降幅比1-4月有所扩大，占全社会消费品零售总额的9.7%。 中国船舶工业行业协会发布2022年1-5月船舶工业经济运行情况。报告指出，1-5月，全国造船完工1428万载重吨，同比下降15.3%。承接新船订单1769万载重吨，同比下降46.0%。  黑色系品种接连大跌后空头情绪有所释放逐步企稳。钢材供应端由于当前钢厂亏损情况，长流程高炉检修增加，短流程仍维持同期低位的开工水平，整体处在回落的过程中。需求端由于目前南方进入汛期，本年度防汛压力较往年更大，华东区域进入梅雨季节，北方当前高温等原因，工地阶段性开工受阻，淡季需求明显。 | **综合看钢材需求端弱势尚未改变，供应端逐步开启减产，原材料受此影响的快速下行使得钢材成本中心下移。短期连续大跌后的钢材价格预计止跌震荡，短线操作或观望。**  **(黄天罡)** |
| **铁矿石** | 昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌30-47。现青岛港PB粉773跌41，超特粉672跌47；曹妃甸港PB粉779跌36，麦克粉750跌45；天津港PB粉793跌30，超特粉692跌32；江内港PB粉794跌43，超特粉700跌45；鲅鱼圈港PB粉819跌38；防城港港PB粉610。  6月22日，样本企业新增4座高炉检修，新增检修容积2430m³，日减少铁水产量0.9万吨；新增一座80T电炉检修，减少粗钢产量0.25万吨；新增一条螺纹钢轧线检修，减少螺纹钢产量0.2万吨。自6月15日以来，样本企业共有22座在检高炉，累计容积23840m³，铁水日产量减少6.88万吨；共有11座在检电炉、粗钢日产量减少2.9万吨；共有14条在检轧线、累计减少成材日产量3.34万吨。  世界钢铁协会：2022年5月全球粗钢产量同比下降3.5%至1.695亿吨。其中印度产量为1060万吨，同比增长17.3%。日本产量为810万吨，同比下降4.2%。美国产量为720万吨，同比下降2.6%。俄罗斯产量预测为640万吨，同比下降1.4%。  随着疫情缓解下需求一波边际修复之后，市场验证真实需求的成色，房地产市场持续疲弱，叠加高温和梅雨季节到来，终端需求改善有限，淡季不淡的预期被证伪，市场交易弱需求负反馈至钢厂的减产检修；铁水产量基本见顶，来自于需求疲弱下的主动减产和粗钢压减政策下的被动减产两方面；同时，海内外供应将逐渐增加。 | **短期市场快速杀跌，恐慌情绪蔓延，弱势格局延续，不追空；中期来看，铁矿石供需全年呈现前紧后松格局，下半年供需格局逐渐宽松，总体保持逢反弹沽空思路。**  **(杨俊林)** |
| **煤焦** | 现货市场，钢厂对焦炭提降第二轮，幅度200元/吨。山西介休1.3硫主焦2700元/吨，蒙5金泉提货价2600元/吨（-100），加拿大主焦到港价430美元/吨；吕梁准一出厂价2950元/吨，唐山二级焦到厂价3050元/吨，青岛港准一焦平仓价3200元/吨。  各地产销，山西地区多数煤矿以执行前期订单为主，煤矿库存稍有堆积，内蒙地区近两日受降雨天气及安全检查影响，煤矿出煤量减半，当前矿方挺价意愿较强。焦企开工有所下滑，生产积极性差，大幅降价导致焦化厂亏损严重，考虑到后期焦炭价格还有回落，部分焦企已提前限产。钢厂方面，焦炭第一轮降价落地，钢厂亏损程度有所改善，但市场悲观情绪依然较浓，成材销售压力较大，继续打压原料价格意愿较强，市场情绪较为悲观。  国家主席习近平以视频方式出席金砖国家工商论坛开幕式并发表主旨演讲。习近平指出，中国将加大宏观政策调节力度，采取更加有效的举措，努力实现全年经济社会发展目标，最大程度减少疫情影响。  现货市场延续负反馈状态，焦钢企业限产，双焦现货价格承压下滑；不过焦炭、焦煤盘面低点贴水现货577.5/772，消化未来1-2周的提降预期，而房地产成交处于缓慢恢复当中，短期盘面继续下挫的空间受限，关注双焦现货实际的下跌幅度和本周成材的销售、库存情况。 | **操作上，观望为主，不宜追空，注意节奏把握。**  **（李岩）** |
| **铝** | 昨日沪铝高开低走，沪铝主力月2207合约收至19430元/吨，跌285元，跌幅1.45%。现货方面，22日长江现货成交价格19750-19790元/吨，跌90元，升水5-升水45；广东现货19730-19790元/吨，跌100元，贴水15-升水45；华通报19800-19840元/吨，跌90元。今日市场流通活跃宽裕，持货商出货不畅，盘面持续走跌，接货商买卖情绪不高，多压价收货，整体交投表现一般。  据海关总署数据公布，我国5月原铝出口量约为6.5万吨，环比增长103%，同比增长70倍。今年1-5月累计出口总量为17万吨，同比增长4447.9%。我国5月原铝进口量约为3.7万吨，环比上涨6.96%，同比减少61%。今年1-5月份累计进口总量16.87万吨，同比减少71%。  俄乌冲突目前陷入僵局，制裁还在继续，俄铝向外出口受阻，欧洲天然气价格飙升，欧洲铝企减产忧虑升温。国内电解铝运行产能增幅放缓，部分产能出现亏损，产量继续释放，供应端增量压力仍在。下游需求处在疫情后恢复阶段，暂无明显改善。宏观上利空情绪有所消化，但国内消费疲软继续拖累铝价，短期震荡探底行情为主。 | **操作上观望或震荡思路对待，等待国内下游消费兑现。**  **（有色组）** |
| **天胶** | 昨日欧美股市小幅收跌，市场整体偏空承压的状态继续保持。鲍威尔听证会表示，随着提高利率以应对通胀，美国可能出现经济衰退，而这也是近期海外主要金融市场交易的重点内容。国内国常会强调提振消费拉动经济，尤其是确定了加大汽车消费支持政策，对天胶的需求料有一定提振作用。昨日国内工业品期货指数大幅下挫，市场恐慌情绪蔓延，对胶价带来利空拖累，夜盘整体市场情绪有所好转，不过大宗工业品整体依旧偏空承压。行业方面，昨日泰国原料价格继续回落，主产区天气好转刺激原料产出上量，国内海南产区大部分区域已进入开割，全岛加工厂基本上也正常开工，昨日海南胶水价格有所下跌。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶12680元/吨，-130/-1.01%；20号泰标1675美元/吨，-10/-0.59%，折合人民币11198元/吨；20号泰混12550元/吨，-100/-0.79%），而RU2209的下跌导致其贴水现货，这对RU带来显著的支撑作用，刺激RU夜盘大幅回升。  技术面：RU2209昨日大幅下探后夜盘猛烈回升，市场波幅明显增加，空头主动离场明显，体现出下方12500附近的支撑强劲，而胶价近期低位震荡的局面依旧维持，上方压力保持在12800-12900。 | **操作建议：轻仓波段交易或观望。**  **（王海峰）** |
| **原油** | 美国至6月17日当周API原油库存增加560.7万桶，为2022年4月8日当周以来最大增幅，预期减少143.3万桶，前值增加73.6万桶。分析师指出，对于经济衰退与需求疲软的担忧、以及美国汽油免税期的前景均导致油价承压。今年5月，中国进口的原油总量约为4582万吨，其中从俄罗斯进口原油842万吨，与上月的655万吨相比增长了29%，与去年同期的544万吨相比增长了55%。6月20日消息称，2022年5月，印度原油产量增至260万吨，同比增长4.6%，比当月目标高出2.4%。印度石油天然气部也发布了2022年5月的月度产量报告，2022年4月至5月累计原油产量同比增长2.86%，至501.972万吨，比同期目标高出1.79%。伊拉克石油部长表示，包括Somo和KRG销售的巴士拉和基尔库克混合物出口，将在6月份增加到380万桶/天，7月增加到385万桶/天。联合石油数据库JODI称，沙特4月份原油产量增加到1044万桶/日；由于几个亚洲国家的消费疲软，4月份全球石油需求环比下降至疫情前水平以下（为2019年水平的97%）。印度政府数据显示，5月27日至6月15日，印度从俄罗斯进口原油22.2亿美元，去年同期为7053万美元；从俄罗斯进口煤炭3.3117亿美元，同比增长逾500%。美国参议院财政委员会主席计划提出立法，对油企被认为是过度的利润征收21%的附加税，该消息令油价承压，同时，美能源部还宣布将从战略石油储备中出售4500万桶原油，这将为第四轮释储。俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯原油产量将在7月份继续上升，以接近乌克兰战前的水平。  操作建议: 美联储可能在下次会议再度加息75个基点，市场对经济衰退及由此抑制需求的忧虑增强，国际油价下挫。NYMEX原油期货换月08合约106.19跌3.33美元/桶或3.04%；ICE布油期货08合约111.74跌2.91美元/桶或2.54%。 | **操作思路以短期震荡偏强为主，关注布伦特原油震荡区间110-120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。