

道通早报

日期：2022 年 10 月 12 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元收涨于 113.29 部位；人民币离岸价收贬于 7.169。欧美股市涨跌互现。IMF 下调明年全球经济预期，并认为占世界总产出三分之一的国家将进入衰退。NYMEX11 月原油下跌 1.78 美元，结算价报每桶 89.35 美元，延续上一交易日下跌近 2% 的走势，因为经济衰退和中国新冠病例激增引发了对全球需求的担忧。芝加哥(CBOT)大豆上涨，交易商在备受关注的美国政府作物预测报告发布前调整头寸，该报告将于北京时间周四零点发布。在美国农业部发布月度世界农业供需预估报告之前，投资者正调整头寸，并表示他们正在关注美国玉米和大豆收成预估可能出现的任何修正。指标 CBOT 11 月大豆上涨 2-1/4 美分，结算价报每蒲式耳 13.76-1/4 美元。12 月豆粕收涨 30 美分，结算价报每吨 406.00 美元。12 月豆油收跌 0.59 美分，结算价报每磅 65.47 美分。美国农业部周二发布的数据显示，在 10 月的第一周，美国路易斯安那州墨西哥湾码头的农作物出口创九年最低水平，而这一时期通常是出口发货加速的时期。交易商表示，周二大宗商品和股票市场疲软也给谷物板块带来整体压力，中国新抗疫限制措施加剧人们对全球需求放缓的担忧。大豆运输联盟 (Soy Transportation Coalition) 执行董事 Mike Steenhoek 表示，由于水位处于历史低位，美国内陆水道系统的状况仍然存在问题。他说，航道深度和宽度不足限制在收获季节的关键时刻驳船运输的经济性。美国农业部周二公布的周度出口检验报告显示，截至 2022 年 10 月 6 日当周，美国大豆出口检验量为 969,212 吨，此前市场预估为 40-125 万。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 690,073 吨，占出口检验总量的 71.20%。盘后，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 10 月 9 日当周，美国大豆收割率为 44%，高于市场预期的 41%。美豆生长优良率为 57%，高于市场预期的 55%。</p>	<p>框架如前，美豆处于收割季，等待与中国等需求对接。大连盘延续结构性波动。1 月油粕比反弹至 2.29；粕 11-1 逆差做扩至 891 点。粕 1 日内续看围绕 4050 上下的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美棉 88 美分震荡，等待 12 日的 USDA 报告。周二郑棉反弹，1 月合约价格在 13800 元附近。现货价格在 15523 元；跟踪的信息网的籽棉价格小跌，报 2.5 元。截止 12 日，</p>	<p>操作上，短线震荡反弹对待，目标暂看 14000 元附近，长线偏弱不变。</p>



<p>皮棉加工 12 万吨，同比减幅 58%；当日加工量 1.85 万吨，同比减少 55%。由于疆内疫情导致新年度棉花采收、加工进度放缓，而陈年棉花因运输不畅，令内地库陈棉资源价格一路上涨。当前处于银十的传统旺季，纺企订单情况尚可，对价格形成一定的支撑。短期疫情现状难以改变，运输不畅的问题或将继续存在，随之内地资源的持续消耗，郑棉期价或有反弹的可能，但并不能改变国内供应宽松的局面，而且从另一个角度来说，这也压缩了新棉销售时间（本年度春节时间 2023 年 1 月 22 日），纺企放假时间也会提前，后期棉价或将承压运行。</p>	<p>（苗玲）</p>
--	-------------

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周二价格大幅下跌，螺纹 2301 合约收于 3735，热卷 2201 合约收于 3742。现货方面，11 日唐山普方坯出厂价报 3670 (-50)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4040 元 (-40)，热卷现货价格(4.75mm)3890 元 (-90)。</p> <p>9 月社会融资规模增量为 35300 亿元，预估为 27500 亿元，前值为 24322 亿元。新增人民币贷款 24700 亿元，预估为 18000 亿元，前值为 12542 亿元。M2 余额 262.66 万亿元，同比增长 12.1%，增速比上月末低 0.1 个百分点。M1 余额 66.45 万亿元，同比增长 6.4%，增速比上月末高 0.3 个百分点。</p> <p>中汽协数据显示，9 月，我国汽车产销分别完成 267.2 万辆和 261 万辆，同比分别增长 28.1%和 25.7%。其中，新能源汽车产销分别完成 75.5 万辆和 70.8 万辆，同比分别增长 1.1 倍和 93.9%，市场占有率达到 27.1%。</p> <p>为去库存、提振楼市，济南、郑州、湖州等多个地方政府或亲自下场或鼓励国有企业批量购入商品房。</p> <p>钢材昨日整体大幅走跌，国内疫情影响再度蔓延，国庆节中节后多地出现较大规模疫情，管控再次加严，对市场情绪造成较大影响，同时节后的下游需求也有所走淡，整体拖累钢材价格下行。国内 9 月金融数据发布，整体水平仍偏积极，国家宏观层面的支撑不会改变。钢材自身低库存下，价格回落产量也将受制于利润而逐渐减弱，对钢材价格形成一定支撑。</p>	<p>短期不宜过分看空，钢材走势预计震荡前行。关注消费后续的演变形势。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 11-17。现青岛港 PB 粉 749 跌 16，超特粉 667 跌 13；曹妃甸港 PB 粉 765 跌 14，纽曼块 925 跌 13；天津港 PB 粉 771 跌 11，纽曼块 927 跌 14；江内港 PB 粉 790 跌 15，纽曼块 930 跌 11；防城港 PB 粉 758 跌 17；鲅鱼圈港 PB 粉 787 跌 17。</p> <p>Mysteel 数据：卫星数据显示，2022 年 10 月 3 日-10 月 9 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1115.4 万吨，周环比增加 9.5 万吨，库存总量仍在今年均值附近波动。</p> <p>10 月 11 日 Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12857.97 万吨，47 港库存总量 13582.97 万吨。具体来看，除沿江地区库存微增外，其余地区库存均表现出降库趋势，其中，华北、东北两地区因近期大风天气影响部分港口卸货效率，铁矿石入库量减少，叠加节后钢企刚需补库，区域内铁矿石疏港维持相对高位，综合导致该两地区港口库存出现明显下降现象。</p> <p>十月华北地区钢厂阶段性限产检修增多，同时国内铁精粉供应由于安全检查会出现收紧的趋势，铁矿石供需将呈现供需双弱的局面，后期海外主流矿山发运仍将继续上升以完成</p>	<p>短线或波段思路交易。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>全年目标：市场对终端需求的改善信心不足，成材价格走弱拖累铁矿石；铁矿石价格自区间高点回落，整体仍区间震荡态势，上方 740-750 元/吨的压力依然明显。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦价格稳中趋涨。山西介休 1.3 硫主焦 2200 元/吨 (+100)，蒙 5 金泉提货价 2080 元/吨 (+30)，吕梁准一出厂价 2550 元/吨，唐山二级焦到厂价 2650 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2800 元/吨。</p> <p>受疫情影响，乌海市乌达区自 10 日 12 时起全区实行临时静默管理，区域煤矿全部停产停运。11 日起已开始正常生产，但道路运输依旧封控，场地拉运出现停滞。现内蒙古棋盘井镇、乌达区均处于静默状态。</p> <p>9 月社会融资规模增量为 35300 亿元，预估为 27500 亿元，前值为 24322 亿元。9 月新增人民币贷款 24700 亿元，预估为 18000 亿元，前值为 12542 亿元。9 月末，M2 余额 262.66 万亿元，同比增长 12.1%，增速比上月末低 0.1 个百分点。</p> <p>现货层面，焦煤供应小幅压缩，供求继续偏紧，库存下滑，双焦现货价格料维持反弹，将继续自低位对盘面形成带动。不过时间逐步临近二十大，价格上涨空间料有限，近几日建材成交低位也加大市场对终端需求的担忧，盘面冲高、基差收窄后限制后续的涨幅空间，高位压力增大。</p>	<p>昨日已提示注意节奏把握，后市关注现货提涨幅度，盘面回调、基差拉大后，关注低位支撑力度。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开下挫，沪铝主力月 2211 合约收至 18465 元/吨，跌 50 元，跌幅 0.27%。现货方面，11 日长江现货成交价格 18580-18620 元/吨，收平，贴水 20-贴水 65；广东现货 18580-18640 元/吨，收平，贴水 65-贴水 5；华通报 18630-18670 元/吨，收平。持货商下调价格出货换现，下游补货意愿增强，交投活跃度回升，成交表现趋稳。</p> <p>SMM 统计，9 月中国铝箔行业开工率为 78.06%，环比上升 2.14 个百分点，同比上升 5.66 个百分点。山东某大型氧化铝厂，自 10 月 4 日起上调液碱采购价格，32%离子膜液碱，较前期上调 50 元/吨，执行出厂价格 1200 元/吨（折百价格约 3750 元/吨）。</p> <p>美联储加息预期不断升温，美元指数再度攀升，海外经济衰退风险仍在扩大，宏观环境持续恶化。但国内外铝厂都还在持续的减产当中，加上高成本和低库存支撑，铝价走势相对抗跌，且市场对旺季需求仍有好转预期，短期宏观与产业博弈持续，铝价波动加剧。</p>	<p>建议区间内波段操作，关注下游消费变动以及云南地区降水情况。</p> <p>(有色组)</p>

天胶	<p>昨日 IMF 小幅下调明年全球经济增长预期，并提示金融风险，欧美股市昨日小幅涨跌，市场整体依旧承压，不过短期情绪有所缓和。国内 9 月金融数据普遍超预期，不过居民中长期贷款数据依旧不佳，房地产市场萎靡不振的症结依旧未能缓解，对市场信心不利，国内工业品期货指数昨日明显回落，仍保持近几个月来承压震荡的局面，对胶价带来一定的压抑作用。行业方面，昨日泰国原料价格以小幅反弹为主，国内海南和云南胶价普遍小幅下跌，RU2301 明显下跌抑制交割利润，RU 与泰混之间的价差近几日持续回落，对 RU 的压力有所减轻。截至 10 月 9 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 37.24 万吨，较上期增加 0.28 万吨，环比增幅 0.76%。昨日国内天然橡胶现货价格下行（全乳胶 11900 元/吨，-100/-0.83%；20 号泰标 1395 美元/吨，-20/-1.41%，折合人民币 9915 元/吨；20 号泰混 1100 元/吨，-50/-0.44%），市场观望情绪增加，且国内疫情防控形势加紧，对轮胎消耗带来拖累影响。</p> <p>技术面：昨日 ru2301 震荡下跌，跌破 12800-12900 的关键支撑区间，9 月中旬以来的反弹终结，胶价形势阶段性转空，不过下方 12500-12600 的支撑仍较为显著，料将对胶价的下探带来干扰，上方压力在 12900-13000。</p>	<p>操作建议：暂保持震荡偏空思路，仍以轻仓短线交易为主，关注下探节奏。</p> <p>（王海峰）</p>
原油	<p>【原油】IMF 周二表示，一些欧洲国家劳动力市场的强劲势头可能有助于该地区避免深度衰退，但能源危机将使即将到来的冬天成为艰难的时期。印度很多炼油厂现在计划在 2022 年下半年进行维护，强劲的国内需求下进行进口成品油招标以填补供应。伊朗抗议活动蔓延到关键的石油，天然气设施。工人在阿巴丹最大的炼油厂罢工。欧洲 9 月份天然气需求比五年平均水平低近 11%，最新的 ICIS 天然气展望 BETA 数据显示，英国消费量比平均水平低 12%。伊拉克对减产的消极表态揭示了 OPEC+ 内部的裂痕，未来需再次关注 OPEC+ 的减产执行率。据路透社援引俄新社（RIA）和乌克兰媒体报道，当地时间 10 月 8 日凌晨，克里米亚地区的刻赤大桥（又称克里米亚大桥）发生爆炸，燃起大火。俄新社报道称，克里米亚刻赤大桥一油罐车起火，而乌克兰媒体报道说发生了爆炸。事故发生后，桥上交通暂停。美国劳工统计局发布 9 月非农就业数据，美国 9 月非农就业人口增 26.3 万人，预期增 25 万人，前值增 31.5 万人；9 月失业率报 3.5%，预期 3.7%，前值 3.7%；平均时薪同比增长 5.0%，预期增长 5.0%，前值 5.2%。10 月 5 日上午，在维也纳举行的“欧佩克+”部长级会议，会议决定从 2022 年 11 月起，欧佩克与非欧佩克产油国根据 8 月要求的产量水平，将总产量日均下调 200 万桶。欧佩克与非欧佩克产油国在 9 月宣布日均增产 10 万桶，然后又在 10 月宣布日均减产 10 万桶。从实际产量看，8 月 OPEC+</p>	<p>操作思路以短期高位震荡偏弱为主，关注布伦特原油震荡区间 90-100 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>

<p>减产国实际产量 4022 万桶/天。</p> <p>操作建议: IMF 下调 2023 年世界经济展望的评级, 加剧了对经济衰退担忧, 欧美原油期货连续第二天下跌, 部分回吐了欧佩克及其减产同盟国同意大减产后一周涨幅。11 月 WTI 跌 1.78 报 89.35 美元/桶, 跌幅 2.0%; 12 月布伦特跌 1.9 报 94.29 美元/桶, 跌幅 2.0%。</p>	
--	--

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。