



道通早报

日期：2022 年 12 月 20 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 在布鲁塞尔举行的欧盟能源部长会议达成协议，将天然气价格上限定在每兆瓦时 180 欧元（MWh）

【国内宏观基本面信息】

1 国资委：要加快国有经济布局优化和结构调整，推动传统产业转型升级和新兴产业加快布局

2 中共中央、国务院印发关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见

3 中国证监会、香港证监会原则同意进一步扩大股票互联互通标的范围,沪深股通的标的范围调整为：市值 50 亿人民币及以上且符合一定流动性标准等条件的上证 A 股指数/深证综合指数成份股，以及上海证券交易所/深圳证券交易所上市的 A+H 股公司的 A 股。

【当日重要数据】

21:30 美国 11 月营建许可月率初值(%) -3.3 -2.5

美国 11 月营建许可年化总数初值(万户) 151.2 148.3

美国 11 月新屋开工年化月率(%) -4.2 -2.1

美国 11 月新屋开工年化总数(万户) 142.5 140

23:00 欧元区 12 月消费者信心指数初值 -23.9 -22

【证券指数思路】

指数震荡下挫,午后进一步下探,截至收盘,沪指跌 1.92%,报 3107.12 点,深成指跌 1.51%,报 11124.7 点,创业板指跌 1.14%,报 2346.7 点,科创 50 指数跌 2.27%,报 956.19 点。沪深两市合计成交额 7568.43 亿元,北向资金实际净卖出 14.91 亿元。政策预期博弈退潮,疫情成为核心观察变量。短期市场将以存量博弈特征下的短期交易为主导,方向和风向不明之际,震荡反复是当前主基调,后续政策仍是市场重点关注方向



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元稳定在 104.65;人民币离岸价格略升于 6.982。欧美股市美弱欧稳。美股投资者偏谨慎,担心美联储紧缩政策伤及经济。NYMEX 1月原油上涨 0.90 美元,结算价报每桶 75.19 美元。围绕中国需求的乐观情绪盖过了对全球经济衰退将拖累能源需求的担忧。芝加哥(CBOT)大豆收低,分析师称,受干旱影响的阿根廷作物种植区周末迎来了亟需的降雨。指标 CBOT 1 月大豆收跌 19-1/4 美分,结算价报每蒲式耳 14.60-3/4 美元。1 月豆粕下挫 13.90 美元,结算价报每短吨 449.10 美元;交投更活跃的 3 月豆粕下跌 14.10 美元,结算价报每短吨 446.10 美元。1 月豆油跳涨 1.05 美分,结算价报每磅 64.41 美分;交投更活跃的 3 月豆油期货上涨 0.95 美分,结算价报每磅 63.41 美分。商品气象集团(Commodity Weather Group)表示,阿根廷上周五和周六迎来降雨天气,给该国逾半数玉米和大豆种植区带来了亟需的降水。在降水之前,布宜诺斯艾利斯谷物交易所上周四曾表示,经历长时间的干旱后,已有的降雨不足以成功种植大豆。美豆出口还面临着来自南美供应的竞争。美国农业部周一确认,民间出口商报告向未知目的地出口销售 13.2 万吨大豆,2022/23 市场年度付运。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示,截至 2022 年 12 月 15 日当周,美国大豆出口检验量为 1,619,850 吨,此前市场预估为 150-212 万吨,前一周修正为 1,878,278 吨,初值为 1,839,761 吨。</p>	<p>框架如前,美豆保存区间内贸易,库存搬家缓解国内压力,疫情心态压制猪价传导饲料极其制品。大连盘 1 月油粕比在 2.07 低位;粕现(苏基) -1 逆差在 297 点;粕 1 -5 逆差在 573 点。粕 5 日内看围绕 3700 上下的波动,宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>炒作种植面积减少,美棉反弹,5 月合约最新价格在 84 美分。周一国内金融市场整体走弱,郑棉跟随大跌,5 月合约最新价格在 13850 元,一口价资源在 14000-14300 元。下游纺织企业开机率维持上升趋势,部分工厂开机不足或者仍处于放假状态,开机率同比仍较低,原料采购较上月增加有限,成品库存继续累库,订单稀缺。综上,国外进入种植面积炒作还早,ICE 期棉震荡为主;经济工作会议预期 23 年稳经济优先,需求未来预期转好,但现实与预期间需要一定的时间。</p>	<p>目前郑棉震荡,昨日短空可续持防守参考昨日高点。</p> <p>(苗玲)</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材价格周一震荡回落，螺纹 2305 合约收于 3925，热卷 2305 合约收于 3977。现货方面，19 日唐山普方坯出厂价报 3730（-30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3990 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)4050 元（-90）。</p> <p>海关总署数据显示：2022 年 11 月，中国出口钢铁板材 330 万吨，同比增长 15.6%；1-11 月累计出口 3968 万吨，同比下降 5.1%。</p> <p>据中国汽车工业协会统计分析，2022 年 11 月，经济下行压力不断加大、疫情影响，商用车依然处于低位徘徊态势。11 月，商用车产销分别完成 23.5 万辆和 25.3 万辆，环比分别下降 11.2%和 7.5%，同比分别下降 33.4%和 23.4%。</p> <p>据百年建筑网调研，12 月 12 日-16 日，国内 4328 个建筑施工项目节前停工情况来看，33.21%的项目表示会提前停工（提前时间：南北方小年前），较上轮调研占比明显提升；59.58%的项目在今年并不会提前停工，环比上轮调研情况占比降低。</p> <p>近期钢材价格整体走弱，国内年末中央经济会议召开，强调稳增长工作，同时坚持房住不炒，市场情绪有较明显回落。从钢材自身情况看，上周产销数据均有所回升，产量端仍然受到长短流程利润偏低恢复较为缓慢，需求端表现出钢材库存逐渐向下游转移的情况，钢材总库存再次下降。</p>	<p>前期钢材价格上升主要源自于宏观预期改善及成本端推升，目前宏观预期较好体现，市场情绪回落的情况下短期价格预计弱勢调整，偏空操作，中期呈现高位宽幅震荡走势。</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 7-24。现青岛港 PB 粉 800 跌 23，超特粉 654 跌 19；曹妃甸港 PB 粉 811 跌 19，混合粉 730 跌 7；天津港 PB 粉 823 跌 17，麦克粉 800 跌 24；江内港 PB 粉 836 跌 15，PB 块 954 跌 18；防城港 PB 粉 808 跌 23；鲅鱼圈港 PB 粉 843 跌 23。</p> <p>上周，中国 47 港铁矿石到港总量 2651.6 万吨，环比增加 141.5 万吨；中国 45 港到港总量 2528.4 万吨，环比增加 120.0 万吨。</p> <p>上周，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2731.5 万吨，环比增加 304.8 万吨。澳洲发运量 2025.0 万吨，环比增加 175.4 万吨。巴西发运量 706.6 万吨，环比增加 129.5 万吨。</p> <p>上周五大品种钢铁产量和表需均环比上升，库存去化，下游冬储需求显现；近期盘面主导因素更多为乐观的宏观预期和冬储补库支撑，政策面继续释放利好，钢厂对铁矿石补库进行中，但库存仍处于低位，冬储补库对价格具有较强的支撑作用；铁矿石市场强预期弱现实的格局未变，在期货价格大幅上涨后，现货的疲弱一定程度上抑制期货价格的上涨势头，同时，随着中央经济工作会议的召开，市场的宏观政策释放将进入到一个阶段真空期，市场继续上涨动能减弱。</p>	<p>短期将高位区间震荡运行为主，建议波段交易为主。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤 焦</p>	<p>现货市场，双焦持稳偏强运行。山西介休 1.3 硫主焦 2200 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2000 元/吨，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>中央财办表示，要充分认识到房地产行业的重要性，确保房地产市场平稳发展。预期和需求端方面，要着力改善预期，扩大有效需求，支持刚性和改善性住房需求。2022 年已出台的政策要持续抓好，2023 年还将出台新举措，侧重研究解决改善房企资产负债状况等。</p> <p>现货市场双焦供求宽松使得未来提涨空间有不确定性，继续上行的驱动减弱；同时 11 月份的房地产各项数据也继续走差，疫情逐步放开带来的短期冲击也逐步临近，中央经济会议后利好的释放也阶段性出尽，带来强预期下的修正压力。</p>	<p>操作上关注回调后的支撑力度，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝弱势运行，沪铝主力月 2301 合约收至 18540 元/吨，跌 205 元，跌幅 1.09%。现货方面，19 日长江现货成交价格 18720-18760 元/吨，跌 100 元，升水 100-升水 140；广东现货 18690-18750 元/吨，跌 20 元，升水 70-升水 130；华通报 18770-18810 元/吨，跌 100 元。今日铝价续跌，出货方开始有小幅挺价情绪，下游采购积极性一般，接货方仍按需备库。整体成交表现平平。</p> <p>19 日，SMM 统计国内电解铝社会库存 48.3 万吨，较上周四库存小幅增加 0.1 万吨，较 11 月底库存下降 3.4 万吨，较去年同期库存下降 40.9 万吨。据海关数据披露，11 月未锻轧铝及铝材进口 25.57 万吨，同比减少 35.73%，环比增长 19.9%。今年 1-11 月份，总进口量达到 214.96 万吨，同比减少 27.62%。</p> <p>宏观方面欧美加息先后落地，鹰声不断，美联储对抗通胀或成持久战，有色金属持续面临压力。国内供应端四川广西等地区陆续复产，内蒙古甘肃新增投产逐渐释放，但贵州因限电减产或超 27 万吨。下游需求依旧清淡，开工走弱，临近春节部分加工厂提前放假，加上国内疫情放开感染人数激增抑制经济活动。短期宏观情绪退潮以及下游淡季显现，基本面表现不佳，沪铝或弱势震荡。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>



天 胶	<p>昨日欧央行官员继续发表鹰派言论，表达继续加息和维持高水平利率的时间会更长，欧股昨日承压波动，美股下跌，市场同时关注美国经济衰退的前景。国内疫情快速在全国蔓延，继续干扰市场信心，昨日国内股市和商品双双大跌，对胶价带来压力影响。行业方面，昨日泰国原料价格持稳为主，保持偏低水平，国内海南胶水价格小幅回落，至月底海南也将全面停割，RU 的理论交割利润依据较高。截至 12 月 18 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 43.93 万吨，较上期增加 1.35 万吨，环比增幅 3.17%，持续保持较快的累库速度，对胶价带来压力影响。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶 12325 元/吨，-200/-1.6%；20 号泰标 1405 美元/吨，-15/-1.06%，折合人民币 9910 元/吨；20 号泰混 10950 元/吨，-150/-1.35%），现货市场成交情绪转为清淡。</p> <p>技术面，昨日 RU2305 明显下跌，跌破 12800 附近的关键支撑位，短期出现破位迹象，而 11 月以来的反弹转为下跌的可能性较大，上方短期压力在 12900 附近。</p>	<p>操作上，轻仓震荡偏空交易思路。</p> <p>（王海峰）</p>
--------	---	-------------------------------------

<p>原油</p>	<p>财联社 12 月 19 日电，在布鲁塞尔举行的欧盟能源部长会议达成协议，将天然气价格上限定在每兆瓦时 180 欧元（MWh）。华盛顿报道，拜登政府 16 日称将购买 300 万桶石油，此举旨在开始补充美国的战略石油储备。今年早些时候，由于欧佩克实施石油减产以及禁止进口俄罗斯石油等因素，汽油价格持续飙升，美国官方消耗了大量战略石油储备，旨在阻止汽油价格持续飙涨。</p> <p>ThePriceFuturesGroup 资深市场分析师 PhilFlynn 表示：“全球各大央行一直都在暗示，他们将不计任何代价都要赢得对抗通胀的战争。”他称：“市场担心，这样做的一个牺牲品将是全球衰退，从理论上来说，它将减少原油需求。”瑞穗证券美国公司能源期货业务负责人罗伯特·约杰（RobertYawger）说，人们谈论的话题突然都变为经济衰退情况下的需求被破坏。经济形势没有那么好。油价正在向再度测试每桶 70 美元的方向发展，情况可能会变得非常危险。</p> <p>沙特阿美公司正在与潜在的股权投资者进行早期谈判，这些投资者将为沙特王国 1100 亿美元的非常规气田开发项目提供资金。沙特阿美正在寻求投资者支持沙特阿拉伯最大的非伴生气田 Jafurah 的油田开发，因为全球最大的原油出口商希望开发其天然气资产，以减少对石油发电的依赖，并释放更多原油用于出口。俄罗斯将从 1 月起将石油出口关税降至 16.7 美元/吨。埃及石油部长：在地中海发现大型气田。英国央行加息 50 个基点至 3.5%，符合市场预期，利率水平为 2008 年 10 月以来最高。这是去年 12 月以来英国央行连续第九次加息。美国 12 月 9 日当周 API 原油库存增加 781.9 万桶，前值下降 642.6 万桶。</p> <p>操作建议:市场认为长线需求前景有改善迹象，美国可能增加采购以补充战略储备，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 01 合约 75.19 涨 0.90 美元/桶或 1.21%；ICE 布油期货 02 合约 79.82 涨 0.78 美元/桶或 0.99%。</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 70-80 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</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。