



道通早报

日期：2022 年 12 月 21 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 欧洲央行副总裁德金多斯表示，欧洲央行不打算改变中期价格稳定目标，并将坚持 2% 的目标
- 2 日本央行意外“转向”，宣布将收益率目标区间上限上调至 0.5% 左右，高于之前的 0.25% 的上限。但在下午的记者发布会上，黑田东彦表示，现在讨论退出宽松政策为时过早，并称今天日本央行的决定“绝对无意加息，收紧政策”，也不意味着退出收益率曲线控制（YCC）。

【国内宏观基本面信息】

- 1 国务院同意在沈阳市、南京市、杭州市、武汉市、广州市、成都市开展服务业扩大开放综合试点，试点期为自批复之日起 3 年。
- 2 财政部：1-11 月累计，全国一般公共预算收入 185518 亿元，扣除留抵退税因素后增长 6.1%，按自然口径计算下降 3%。
- 3 上期所：螺纹钢期权和白银期权自 2022 年 12 月 26 日（周一）起上市交易，当日 8:55-9:00 集合竞价，9:00 开盘。交易时间，螺纹钢期权和白银期权每周一至周五，9:00-10:15、10:30-11:30 和 13:30-15:00。连续交易时间，螺纹钢期权每周一至周五 21:00-23:00，白银期权每周一至周五 21:00-次日 02:30（与标的期货一致）。法定节假日（不包含周六和周日）前第一个工作日的连续交易时间段不进行交易。

【当日重要数据】

21:30 美国第三季度经常帐(亿美元) -2511 -2220
23:00 美国 11 月成屋销售年化总数(万户) 443 420
美国 11 月成屋销售年化月率(%) -5.9 -5.4
美国 12 月谘商会消费者信心指数 100.2 101

【证券指数思路】

指数低开震荡走弱，午后跌幅进一步扩大，随后市场震荡整理。截至收盘，沪指跌 1.07%，报 3073.77 点，深成指跌 1.58%，报 10949.12 点，创业板指跌 1.53%，报 2310.8 点，科创 50 指数跌 0.36%，报 952.77 点。沪深两市合计成交额 6398.24 亿元，北向资金实际净买入 11.56 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



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元收低于 103.94 部位;人民币离岸价收升于 6.960。欧美股市美强欧弱。NYMEX2 月原油上涨 0.85 美元, 结算价报每桶 76.23 美元。因受美元走软和美国回购石油补充储备的计划提振, 但美国遭遇一场大型冬季风暴的前景恶化, 引发了人们对数百万美国民众可能在假日季放弃旅行计划的担忧。芝加哥(CBOT)大豆周二攀升, 分析师关注受干旱困扰的阿根廷在获得急需的降雨后的情况, 但干燥状况仍在继续。指标 CBOT 1 月上涨 17-3/4 美分, 结算价报每蒲式耳 14.78-1/2 美元。1 月豆粕上涨 3.30 美元, 结算价报每短吨 452.40 美元。交投更活跃的 3 月豆粕合约上涨 3.2 美元, 结算价报每短吨 449.3 美元。1 月豆油升高 1.64 美分, 结算价报每磅 66.05 美分。交投更活跃的 3 月豆油合约上涨 1.4 美分, 结算价报每磅 64.1 美分。巴西全国谷物出口商协会(A nec)周二表示, 巴西 12 月大豆出口量预计将触及 175 万吨, 低于前一周预估的 177.2 万吨。A nec 表示, 巴西 12 月豆粕出口量预计触及 152.3 万吨, 之前一周预计为 159.9 万吨。欧盟委员会 (European Commission) 周二公布的数据显示, 2022/23 年度初 (7 月 1 日) 至 12 月 18 日, 欧盟大豆进口量触及 506 万吨, 之前一年同期为 608 万吨。截至 12 月 18 日欧盟豆粕进口量降至 736 万吨, 之前一周为 747 万吨。</p>	<p>框架如前, 美豆处于库存搬家的贸易季, 市场对南美播种天气的担忧有利美豆销售。大连盘跟随且延续结构性修正。1 月油粕比刷新年度低点的 2.01, 因疫情限制餐厅消费;粕现 (苏基) -1 逆差做缩至 203 点, 进一步实现期现回归;粕 1-5 逆差稳定在 577 点。粕 5 日内看 3750-3800 间的波动, 宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>在美元走弱、印度、巴基斯坦棉花产量受到质疑以及盘面均线向好, 价格反弹, 5 月价格在 87 美分。郑棉价格窄幅震荡, 5 月价格在 13940 元附近, 12 月 20 日, 棉花现货指数 CCI3128B 报价至 14977 元/吨 (-22), 期现价差-1097 (05 合约收盘价-现货价), 涤纶短纤报价 7080 元/吨 (-30)。下游开机略有好转, 年前贸易商有所备货, 但订单缺失以及感染人数走高限制开机走高幅度; 供应上加工和检验速度都提高; 需求端是影响价格的关键。宏观上, 日本加息, 昨日公布的国内利息尚不变, 但继续宽松的预期也被打压。</p>	<p>综上, 美棉震荡对待, 关注周四的出口报告; 国内郑棉震荡, 区间参考 13400-14000 元, 短线参与, 不追高杀跌。</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>钢材价格周二走势震荡，螺纹 2305 合约收于 3944，热卷 2305 合约收于 3992。现货方面，20 日唐山普方坯出厂价报 3730（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3990 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4050 元（平）。</p> <p>中国 2022 年最后一期 LPR 出炉，1 年期 LPR 报 3.65%，5 年期以上品种报 4.3%，均与上期持平，连续 4 个月“按兵不动”。</p> <p>财政部数据显示，1-11 月累计，全国政府性基金预算收入 60161 亿元，比上年同期下降 21.5%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入 3854 亿元，比上年同期增长 4.9%；地方政府性基金预算本级收入 56307 亿元，比上年同期下降 22.8%，其中，国有土地使用权出让收入 51174 亿元，比上年同期下降 24.4%。</p> <p>财政部发布数据，2022 年前 11 月，全国一般公共预算支出 227255 亿元，比上年同期增长 6.2%。</p> <p>12 月 20 日，中天钢铁出台 12 月下旬出厂价，螺纹钢上调 50，线材盘螺下调 50、带钢平，螺纹 4050、线材盘螺 4450、带钢 4200。</p> <p>钢材价格昨日止跌震荡运行。国内年末中央经济会议强调稳增长工作，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，中期呈现高位宽幅震荡走势，短线操作或观望为主。</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上涨 4-9。现青岛港 PB 粉 807 涨 7，PB 块 919 涨 9；曹妃甸港 PB 粉 816 涨 5，纽曼块 915 涨 5；天津港 PB 粉 827 涨 4，混合粉 735 涨 6；江内港 PB 粉 840 涨 4，PB 块 960 涨 6；防城港 PB 粉 816 涨 8；鲅鱼圈港 PB 粉 851 涨 8。</p> <p>上周，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1127.5 万吨，环比增加 48.6 万吨，处于今年平均水平。</p> <p>十一月份以来盘面主导因素主要为乐观的宏观预期和冬储补库支撑，中央经济工作会议的召开再次提到房住不炒，政策释放不及市场预期，后期的宏观政策释放将进入到一个阶段真空期，宏观情绪阶段性转弱；产业面上，钢厂库存仍处于低位，冬储的补库对需求仍有一定的支撑作用。</p>	<p>短期市场向上驱动不足，将转为高位宽幅震荡运行，短线或波段交易。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强，有焦企提涨第4轮，钢厂暂无回应。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>中国2022年最后一期LPR出炉，1年期LPR报3.65%，5年期以上品种报4.3%，均与上期持平，连续4个月“按兵不动”。</p> <p>海关总署要求，优化调整口岸疫情防控措施，积极推进边境陆路口岸有序复开，大力协调保障各类口岸通关顺畅，守住外防输入防线的同时便利国际经贸往来。</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，带来强预期下的修正压力。但整体宏观面仍旧是向好的氛围，且远月下跌后，基差再度拉大，预计将限制盘面下跌幅度。</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>昨日沪铝偏弱震荡，沪铝主力月2301合约收至18590元/吨，跌70元，跌幅0.38%。现货方面，20日长江现货成交价格18680-18720元/吨，跌40元，升水120-升水160；广东现货18670-18730元/吨，跌20元，升水110-升水170；华通报18740-18780元/吨，跌30元。持货商挺价情绪升温，买方欲压价收货但收效甚微，整体处于静淡交投表现不佳。</p> <p>20日，根据全美住宅建筑商协会(NAHB)/富国银行住房市场指数(HMI)，12月独栋住宅市场的建筑商信心下降2点至31。读数低于50表明大多数住房建筑商认为独栋住房市场状况不佳。这是该指数连续第12个月下降，也是自2012年年中以来的最低水平，但美国房屋建筑商信心指数降幅减缓预示或接近周期底部。</p> <p>宏观方面欧美加息先后落地，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，贵州华仁及遵义铝业限电停产工作基本结束减产力度相对有限。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，沪铝弱势运行为主。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

<p>原油</p>	<p>据俄新社，俄罗斯 Urengoi-Pomary-Uzhgorod 天然气管道发生爆炸关闭，持续时间暂不明朗。Urengoi-Pomary-Uzhgorod 在 2021 年向欧洲输气负荷为 1.15 亿立方米/天，目前输气负荷为 0.42 亿立方米/天，占目前欧洲天然气供应量的 2.50%。俄罗斯央行在 12 月 16 日发布消息称，正在筹备构建一个锚定黄金或数字黄金支持的亚洲新货币体系，以远离美元，并将推出“石油美元”的替代品“石油黄金”，用黄金来结算石油，让美元彻底消失。全球油轮追踪专家 Vortexa Analytics 在 12 月 19 日公布的数据显示，中国从伊朗进口的石油在 11 月份可能创下近 470 万吨的月度纪录，自 2022 年以来，中国买家每天从伊朗购买 50 万至 100 万桶石油，据标普全球数据在 12 月 20 日的初步评估显示，截至 11 月的 24 个月内，伊朗至少已将 2500 多万吨石油持续运抵中国。山东省工信厅近日公示，按照山东省委省政府工作部署和《关于推进全省地炼企业产能整合转移实现高质量发展的工作方案》要求，山东省工业和信息化厅会同相关部门组织有关市稳妥有序推进炼油产能退出工作。截止 2022 年 11 月底，涉及的 10 家地炼企业已退出炼油产能共计 2696 万吨。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。资深市场分析师 Phil Flynn：“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。”</p> <p>操作建议:美元汇率下跌支撑市场气氛，叠加美国可能在明年初补充战略储备，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 01 合约 76.09 涨 0.90 美元/桶或 1.19%；ICE 布油期货 02 合约 79.99 涨 0.19 美元/桶或 0.24%。</p>	<p>操作思路以短期震荡偏弱为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 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。