



道通早报

日期：2022 年 12 月 23 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国上周初请失业金人数低于预期,前值: 21.10 预期: 22.20 实际值 21.60 同期公布的三季度消费者支出年率终值上修, 前值: 1.70% 预期: 1.70%实际值 2.30%
- 2 日本政府上调了下一财政年度的增长预测, 归因于企业支出增加和工资大幅上涨的前景。企业支出增加和工资大幅上涨料将支撑消费。

【国内宏观基本面信息】

- 1 上交所表示, 坚定市场化改革方向, 更好发挥市场在资源配置中的决定性作用。深入推进股票发行注册制改革, 不断完善发行审核机制, 增强审核和监管的透明度。大力倡导理性投资、价值投资、长期投资理念, 加大机构投资者培育力度, 强化对中小投资者的保护。
- 2 广期所: 未来产品设计聚焦四大板块 包括碳排放权、电力等战略储备品种

【当日重要数据】

07:30	日本 11 月全国 CPI 年率(%)	3.7	3.9
	日本 11 月全国核心 CPI 年率(%)	3.6	3.7
	日本 11 月全国核心-核心 CPI 年率(%)	2.5	
21:00	美国 11 月营建许可月率修正值(%)	-11.2	
	美国 11 月营建许可年化总数修正值(万户)	134.2	
21:30	美国 11 月个人支出月率(%)	0.8	0.2
	美国 11 月个人收入月率(%)	0.7	0.3
	美国 11 月实际个人消费支出月率(%)	0.5	0.1
	美国 11 月 PCE 物价指数年率(%)	6	5.6
	美国 11 月核心 PCE 物价指数月率(%)	0.2	0.2
	美国 11 月核心 PCE 物价指数年率(%)	5	4.7
	美国 11 月 PCE 物价指数月率(%)	0.3	0.2
	美国 11 月耐用品订单月率初值(%)	1.1	-0.6
23:00	美国 12 月密歇根大学消费者信心指数终值	59.1	59.1
	美国 11 月季调后新屋销售年化总数(万户)	63.2	60

【证券指数思路】

指数冲高回落, 午后震荡收跌。截至收盘, 沪指跌 0.46%, 报 3054.43 点, 深成指跌 0.33%, 报 10876.31 点, 创业板指跌 0.36%, 报 2295.32 点, 科创 50 指数跌 1.07%, 报 930.8 点。沪深两市合计成交额 6574.89 亿元, 北向资金实际净买入 28.15 亿元。经济不好, 再多预期也只是缓解跌幅, 天花板存在就是存在, 震荡反复是当前主基调, 已经很长时间, 我们继续如此预期



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元略收涨于 104.38 部位;人民币离岸价收贬于 7.010。欧美股市收低。美经济数据尚好, GDP 上修, 但节日气氛很快消散, 美联储激进收紧货币政策的担忧盖过通胀缓和的预期。NYMEX2 月原油下跌 0.80 美元, 结算价报每桶 77.49 美元。美国冬季风暴导致该国原油库存紧张的影响未超过对美联储加息的担忧。芝加哥(CBOT)大豆周四下滑, 因技术性卖盘和阿根廷近期降雨可能使干枯的大豆作物恢复生机。CBOT 指标 1 月大豆下滑 13-1/4 美分, 结算价至每蒲式耳 14.67-3/4 美元。3 月大豆下滑 12-1/2 美分, 结算价至每蒲式耳 14.72 美元。CBOT 近月 1 月豆粕下跌 4.00 美元, 结算价报每短吨 452.00 美元。CBOT 交投更活跃的 3 月豆粕下跌 4.40 美元, 结算价至每吨 448.30 美元。CBOT 近月 1 月豆油下跌 0.51 美分, 结算价至每磅 65.80 美分。而交投最活跃的 3 月豆油下跌 0.82 美分, 结算价至每磅 64.01 美分。Agrivisor 的商品风险分析师 Karl Setzer 表示, “隔夜阿根廷意外迎来大雨。天气预报显示, 今后降雨将增加。” “昨日注入的一些风险升水, 正在抽离。” 马托格罗索农业经济研究所(Imea)报告称, 马托格罗索州农户开始收割 2022/2023 年度大豆, 但该州收割进度不足 1%。马托格罗索州是巴西头号谷物产区。此外, 美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示, 12 月 15 日止当周, 美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 73.60 万吨, 市场预估为净增 80-125 万吨。其中向中国大陆出口净销售 55.07 万吨。当周, 美国 2023/24 市场年度大豆出口销售 14 万吨, 市场预估为净增 0-15 万吨。</p>	<p>框架如前, 美豆处于库存搬家的销售季, 但南美天气及早大豆收割也将影响市场预期。总体美豆未脱区间。大连盘跟随。1 月油粕比继续收低于 1.99;粕现(苏基) -1 逆差在 216 点;粕 1-5 逆差在 582 点。粕 5 日内看围绕 3750 点上下的波动, 宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美棉大跌, 出口数据差劲, 5 月美棉价格在 83 美分。国内郑棉高位震荡, 5 月合约价格在 13800 元附近。12 月 22 日, 棉花现货指数 CCI3128B 报价至 14983 元/吨(+23), 期现价差-1103 (05 合约收盘价-现货价), 涤纶短纤报价 7080 元/吨(+20)。截至 12 月 15 日当周, 美国 2022/23 年度陆地棉净签约-19913 吨(含签约 19958 吨, 取消前期签约 39871 吨, 其中中国, 取消前期签约 36355 吨); 装运陆地棉 25038 吨, 较前一周减少 22%。供应方面, 截至 15 日新疆累计加工棉花 367 万吨, 销售 75 万吨, 供应端正常, 可供流通的量持续放量。下游纺织厂开机较之前提高, 佛山的织机开工在 3 成附近, 工厂的原料库存一改 10 几个月的去库, 出现了增加, 但在订单未见好转以及部分工厂提前放假, 近日成交持续清淡; 产业链的原料商业库存高位, 成品库存持续攀升。综上, 国外 ICE 期棉宽幅震荡, 区间 80-90 美分。国内偏低的原料库存出现补库给市场有了炒作补库的理由, 但由于春节窗口</p>	<p>操作上, 考虑美棉大跌, 日内可短空参与, 目标可参考 13400 元附近。</p> <p>(苗玲)</p>



	前，以及成品库存高位，还有卖保压力存在，因此上涨空间有限。 。	
--	------------------------------------	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材价格周四震荡回落，螺纹 2305 合约收于 3954，热卷 2305 合约收于 4008。现货方面，22 日唐山普方坯出厂价报 3730（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4030 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4090 元（-30）。</p> <p>近期，多家外资大行上调对 2023 年中国经济增速的预测。高盛集团近期将 2023 年中国经济增速的预测从 4.5%上调至 5.2%。</p> <p>世界钢铁协会公布数据显示，11 月全球粗钢产量为 1.391 亿吨，同比下降 2.6%。</p> <p>本周，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4147 元/吨，环比增加 4 元/吨。平均亏损 50 元/吨，谷电利润为 59 元/吨，环比增加 27 元/吨。</p> <p>本周，五大品种钢材产量 920.48 万吨，周环比减少 23.38 万吨。其中，螺纹钢、热轧板卷产量分别减少 7.99 万吨和 10.81 万吨，降幅尤为明显。钢材总库存量 1282.55 万吨，周环比增加 17.13 万吨。其中，钢厂库存量 432.01 万吨，周环比增加 15.90 万吨；社会库存量 850.54 万吨，周环比增加 1.23 万吨。</p> <p>本周钢材产量小幅下降，表观消费量下降，钢材库存重新累库，螺纹增量最为明显。钢材价格走势震荡，前期钢材在宏观预期改善下快速回涨的阶段目前看已结束，市场在高价下逐步关注基本面情况。供应端 12 月份钢材产量持续小幅回升，但原材料方面焦炭第四轮提涨结束，钢厂的利润情况进一步走弱，使得后续增产幅度受到限制。消费端关注冬储的真实需求，偏高价格下冬储意愿普遍不高，淡季下消费回落弱势明显。</p>	<p>整体来看，宏观环境和成本端持续支撑，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 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 827 跌 9，58%指数 725 跌 5，65%指数 903 跌 9。港口块矿溢价 0.1178 美元/干吨度，跌 0.0024。青岛港 PB 粉价格 818（约\$110.87/干吨）；纽曼粉价格 829（约\$110.58/干吨）；卡粉价格 908（约\$122.73/干吨）；超特粉价格 669（约\$90.62/干吨）。</p> <p>本周，唐山 126 座高炉中有 55 座检修（含长期停产），检修高炉容积合计 38560m³；周影响产量约 83.11 万吨，周度产能利用率为 75.14%，周环比增加 0.58%，月环比增加 3.6%，年同比增加 22.87%。</p> <p>世界钢铁协会公布数据显示，11 月全球粗钢产量为 1.391 亿吨，同比下降 2.6%。</p> <p>十一月以来盘面主导因素更多为乐观的宏观预期和冬储补库支撑，中央经济工作会议之后宏观利好阶段性兑现；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>短期价格将高位宽幅震荡运行为主，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，焦炭第四轮提涨落地。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2650元/吨，唐山二级焦到厂价2750元/吨，青岛港准一焦平仓价2900元/吨。</p> <p>国家传染病中心主任张文宏表示，目前老人总体的新冠重症率很低，医疗机构也正在做充分的准备。现在，新冠疫情还是在逐渐攀升，预期一周内达到感染的峰值。</p> <p>现货价格趋于平稳，冬储接近尾声，现货继续上行空间受限，但目前煤矿供应紧缩，冬储之后价格下跌的压力也比较小，对盘面缺乏方向性的带动。预期面也相对平稳，中央经济工作会议后缺乏进一步的利多指引，但整体仍是向好的氛围，限制盘面回调空间。</p>	<p>短期盘面承压震荡走势，高位压力相对明确，但下方预计仍有支撑，整体缺乏趋势性，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝窄幅震荡，沪铝主力月2301合约收至18635元/吨，涨5元，涨幅0.03%。现货方面，22日长江现货成交价格18800-18840元/吨，涨50元，升水145-升水185；广东现货18810-18870元/吨，涨90元，升水155-升水215；华通报18850-18890元/吨，涨40元。持货商挺价与下调并存，大户收货积极性降低，买方接货积极性低迷，现货成交氛围冷淡。</p> <p>22日，SMM统计国内电解铝社会库存47.5万吨，较上周四库存小幅下降0.7万吨，较11月底库存下降4万吨，较去年同期库存下降41.5万吨。电解铝锭库存目前延续降库趋势，已降至47.5万吨，连续突破历史新低点。</p> <p>美国三季度GDP增速大幅上修，美联储紧缩担忧重燃，美股大跌，有色金属继续面临压力。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。短期国内政策会议未出超预期利好以及下游淡季显现，基本面表现不佳，沪铝或弱势运行为主。</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>美国上周首次申领失业救济人数报 21.6 万，预估为 22.2 万，前值为 21.1 万。当地时间 21 日，位于俄罗斯伊尔库茨克州的科维克塔天然气凝析气田与“西伯利亚力量”天然气管道线路科维克塔-恰扬达段正式投入运营，这也意味着“西伯利亚力量”管道全线贯通。美国能源信息署数据显示，截止 2022 年 12 月 16 日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量 7.96858 亿桶，比前一周下降 954 万桶；美国商业原油库存量 4.18234 亿桶，比前一周下降 589 万桶；美国汽油库存总量 2.26113 亿桶，比前一周增长 253 万桶；馏分油库存量为 1.19929 亿桶，比前一周下降 24 万桶。商业原油库存比去年同期低 1.3%；比过去五年同期低 7%；汽油库存比去年同期高 0.9%；比过去五年同期低 2%；馏分油库存比去年同期低 3.4%，比过去五年同期低 7%。德国经济部发言人表示，有关德国订购俄罗斯原油的报道是虚假的，位于德国东部洛伊纳（Leuna）和施韦特（Schwedt）炼油厂明年将不再订购俄罗斯原油。数据显示，美国原油净进口量已降至 110 万桶/日，为 2001 年以来最低，相较于 5 年前的 700 多万桶/日进口量大幅下降，有分析师预计俄油禁令，OPEC+减产背景下，美国明年或有望成为原油净出口国。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。</p> <p>操作建议:美国初请失业金人数增加，美股下跌，美元走强，国际油价最终收低。NYMEX 原油期货 02 合约 77.49 跌 0.80 美元/桶或 1.02%；ICE 布油期货 02 合约 80.98 跌 1.22 美元/桶或 1.48%。</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。