



## 道通早报

日期：2022 年 12 月 27 日

### 【经济要闻】

#### 【国际宏观基本面信息】

- 1 欧央行鹰派成员认为，欧央行刚刚走过紧缩周期的中点，明年需要继续加息以遏制高通胀。
- 2 黑田东彦表示：日本央行将致力于以可持续和稳定的方式实现价格稳定目标，同时伴随着工资增长，在收益率曲线控制的框架下继续实施货币宽松政策。
- 3 俄罗斯将于今天或明天宣布针对西方制裁俄油的反制举措，俄罗斯副总理诺瓦克表示，可能在 2023 年年初每天减产石油 50 万至 70 万桶。

#### 【国内宏观基本面信息】

- 1 财政部原部长楼继伟表示，今年全年增长会低于预期，可能在 3%左右。明年的预期增长目标应当定得比较高，比如 5%以上。
- 2 据中国期货业协会最新统计，我国五家期货交易所今年累计新上市期货和期权品种 12 个。截至 2022 年 12 月 26 日，我国五家期货交易所共上市期货期权品种 103 个，其中有 17 个特定品种对境外投资者开放。

#### 【当日重要数据】

十三届全国人大常委会第三十八次会议举行，至 12 月 30 日。主要议程包括审议立法法修正草案、公司法修订草案等。

07:30 日本 11 月失业率(%) 2.6 2.5  
09:30 中国 11 月规模以上工业企业利润年率-YTD(%) -3  
中国 11 月规模以上工业企业利润年率-单月(%) 0.8  
21:30 美国 11 月批发库存月率初值(%)0.5 0.4  
22:00 美国 10 月 FHFA 房价指数月率(%) 0.1 -0.7  
美国 10 月 FHFA 房价指数 392.3  
美国 10 月 S&P/CS20 座大城市未季调房价指数年率(%)10.4 8  
23:30 美国 12 月达拉斯联储制造业活动指数 -14.4 -16

#### 【证券指数思路】

指数震荡上行，截至收盘，沪指涨 0.65%，报 3065.56 点，深成指涨 1.19%，报 10978.99 点，创业板指涨 1.98%，报 2331.41 点，科创 50 指数涨 3.34%，报 951.11 点。沪深两市合计成交额 6242.76 亿元。

市场受管控放松后的疫情扩散冲击影响震荡调整，在成交量不能够放大的情况下，目前还不具有持续性上涨的先决条件，继续以 3000 为轴心的震荡格局。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外部市场因圣诞节假期休市。大连盘延续昨日白盘节奏，油脂油料终端品种超跌反弹。1月油粕比在1.99;粕(苏基)-1逆差已缩至160点;粕1-5逆差略扩至590点。节前备货等短期驱动仍左右市场。</p>	<p>粕5日内仍看围绕3900的低吸高平节奏，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>因圣诞节假期，美东时间周一ICE期棉休市一天。</p> <p>昨日国内商品市场表现亮眼，多数商品价格上涨，在商品市场表现强势的背景下，郑棉期价重心小幅上移，重回14000元/吨整数关口，并且在夜盘期价最高触及14200元/吨，逼近前高。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)。从昨日的走货情况来看，年关将近，下游的对于棉花原料的采购意愿也有所降低，交投整体持稳。目前下游市场订单依旧稀少，下游开机率维持低位，目前需要关注下游企业春节放假计划以及走货情况。</p>	<p>综上，昨夜印度棉大跌。市场焦点还在经济复苏的预期上，郑棉价格重心上移，春节临近，下游需求平淡，震荡对待，不追涨。</p> <p>(苗玲)</p>

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢 材	<p>钢材价格周一价格震荡上行，螺纹 2305 合约收于 4021，热卷 2305 合约收于 4060。现货方面，26 日唐山普方坯出厂价报 3710（+30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4040 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4100 元（+10）。</p> <p>2023 年 1 月 8 日起，对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”。将新型冠状病毒肺炎更名为新型冠状病毒感染。</p> <p>11 月份，中国钢筋产量为 1978.5 万吨，同比增长 8.5%；1-11 月累计产量为 21815.1 万吨，同比下降 8.1%。</p> <p>11 月份，挖掘机产量 26435 台，同比下降 15.3%。1-11 月累计产量 284202 台，同比下降 20.4%（1-10 月为同比下降 20.9%）。我国挖掘机累计产量同比降幅已连续六个月收窄。</p> <p>11 月中国空调产量 1513.2 万台，同比下降 10.7%；1-11 月累计产量 20449.4 万台，同比增长 2%。11 月全国冰箱产量 758.6 万台，同比下降 7%；1-11 月累计产量 7917.5 万台，同比下降 3.7%。11 月全国洗衣机产量 953.1 万台，同比增长 12.9%；1-11 月累计产量 8271.1 万台，同比增长 4.5%。11 月全国彩电产量 1783.1 万台，同比增长 1.2%；1-11 月累计产量 17851.3 万台，同比增长 7.8%。</p> <p>钢材继续延续震荡运行态势。国内新冠实施“乙类乙管”，虽然目前国内多城市正受到开放后疫情的冲击，但未来社会面消费回升的预期难以改变。钢材自身方面，周度产量回落，钢厂利润偏弱的情况下，原材料仍在提涨，产量方面虽然目前没有政策性压力但预计回升力度受限，需求端当前受到季节性疫情影响表现疲弱，冬储意愿也较低。</p>	<p>整体来看，钢材处于现实层面明显弱势的情况，主要受到原材料成本支撑，未来需求改善预期仍在，预计后续仍保持高位震荡的走势，短线操作或观望为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港 PB 粉 823 涨 2，超特粉 672 涨 2；曹妃甸港 PB 粉 829 平，纽曼块 925 涨 5；天津港 PB 粉 843 涨 5，混合粉 746 跌 1；江内港 PB 粉 855 涨 1，纽曼块 970 平；防城港 PB 粉 831 涨 2；鲅鱼圈港 PB 粉 866 涨 2。</p> <p>统计局公布 11 月我国铁矿石原矿产量 7953.6 万吨，同比增长 0.6%；1-11 月累计 88904.6 万吨，累计下降 0.5%。</p> <p>上周，中国 47 港铁矿石到港总量 2198.1 万吨，环比减少 453.5 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2079.1 万吨，环比减少 449.3 万吨。</p> <p>上周，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2763.8 万吨，环比增加 32.2 万吨。澳洲发运量 1970.5 万吨，环比减少 54.5 万吨。巴西发运量 793.2 万吨，环比增加 86.7 万吨。</p> <p>当前终端需求延续弱势，虽然十一月以来钢铁价格持续上涨，但更多是由于原料推涨，钢厂利润仍处于低位水平，生铁产量低位波动；政策面，中央经济工作会议后政策利好阶段性兑现，宏观情绪阶段性转弱；产业面上，钢厂库存仍处于低位，疫情对冬储形成一定的扰动，同时低利润、低产量下钢厂补库较为谨慎。</p>	<p>短期价格将高位宽幅震荡运行为主，建议短线或波段交易。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强。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>国务院联防联控机制印发对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”总体方案。2023 年 1 月 8 日起，对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”。将新型冠状病毒肺炎更名为新型冠状病毒感染。</p> <p>中央气象台预计，12 月 26 日夜间至 29 日，西南地区、江南、华南等地将出现一次雨雪天气过程，贵州、湖南、重庆、湖北及西藏等地局地将有大到暴雪。</p> <p>广东东莞全域放开住房限购。东莞市住建局发布通知，莞城街道等暂停实行商品住房限购政策，东莞市其他区域新建商品住房须自商品房买卖合同网签备案之日起满 3 年方可上市交易，二手商品住房暂停实行限售政策。</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。相对来说，上方压力更明确，回调后短期仍有支撑，下行需要现货进一步走弱配合。</p>	<p>操作上观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝早间跳水，午后反弹冲高，沪铝主力月 2302 合约收至 18645 元/吨，涨 100 元，涨幅 0.54%。现货方面，26 日长江现货成交价格 18740-18780 元/吨，跌 30 元，升水 120-升水 160；广东现货 18770-18830 元/吨，跌 20 元，升水 150-升水 210；华通报 18790-18830 元/吨，跌 40 元。持货商看空后市纷纷下调甩货变现，现货流通压力增大，接货商接货热情仍显一般，交投状况不甚理想。</p> <p>26 日，SMM 讯，11 月我国预焙阳极产量 178.12 万吨，环比减少 1.27%，同比增加 0.18%，开工率达到 76%。26 日国内电解铝社会库存 48.4 万吨，较上周四库存增加 0.9 万吨，较 11 月底库存下降 3.2 万吨，较去年同期库存下降 35.6 万吨。</p> <p>欧美市场因圣诞节休市，密歇根大学调查显示，消费者对于明年通胀预期降至一年半最低。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，但西南地区限电减产使供应端增量不及预期。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。而现货市场成交尚可，货源流通偏紧及持货商低出意愿不足带动铝现货升水走高，市场低价补库，刚需相对韧性。短期供应增量不及预期，库存处于低位水平，而铝加工行业仍在淡季，铝价或震荡运行为主。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

天胶	<p>昨日欧美市场多因圣诞假期休市，国内对新冠病毒感染实施“乙类乙管”，进一步在政策面放开疫情管控，意在进一步解除经济恢复羁绊，而国内疫情感染仍在高峰状态，现实面经济保持弱势局面，而对后市经济的恢复预期支撑着市场。昨日国内工业品期货指数震荡反弹，短期依旧保持震荡承压的局面，多空区间博弈较为激烈，对胶价带来波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格继续回落，成本端拖累干胶价格，海南胶水价格持稳，目前临近停割，而RU的交割利润依旧偏高，且RU对混合胶升水幅度较高，对RU带来压力。截至12月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量44.67万吨，较上期增加0.745万吨，环比增幅1.7%，国内累库仍在继续。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶12225元/吨，+100/+0.82%；20号泰标1370美元/吨，+5/+0.37%，折合人民币9529元/吨；20号泰混10650元/吨，0/0%），询盘气氛好转，对胶价带来一定支撑作用。</p> <p>技术面，昨日RU2305小幅反弹，跟随整体工业品的运行节奏，下方12500附近体现出一定的潜在支撑作用，上方短期压力在12800附近，短期多空料仍有拉锯。</p>	<p>操作上，偏空震荡思路，轻仓波段交易为主。</p> <p>（王海峰）</p>
原油	<p>12月26日俄罗斯副总理诺瓦克日前接受塔斯社专访时表示，2022年俄罗斯天然气出口量较去年下降约25%，产量减少12%。诺瓦克还表示，2022年俄石油产量同比增长2%，达到5.35亿吨；出口量同比增长7.5%，达到2.42亿吨。诺瓦克表示，欧盟市场依然对俄罗斯液化天然气（LNG）开放，“在今年前11个月内，俄罗斯对欧LNG供应量增加到194亿立方米，预计到年底将达到210亿立方米”。当地时间周一晚，土耳其总统埃尔多安宣布，该国在黑海水域的天然气储量规模提高了近三分之一，达到约7100亿立方米。埃尔多安称，这一增长主要来源于萨卡里亚气田，此前该油田的估算储量为5400亿立方米，最新的估算储量上升至6520亿立方米，多了超20%。俄罗斯总统普京在当地时间25日播出的采访中表示，关于乌克兰局势，俄罗斯准备与有关各方进行谈判，但乌克兰及其西方支持者拒绝参与谈判。“我们准备与有关各方就可接受的解决方案进行谈判。不过，这取决于他们。拒绝谈判的不是我们，而是他们。”普京在采访中说道。美国上周首次申领失业救济人数报21.6万，预估为22.2万。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。</p> <p>操作建议：因西方圣诞节调休，WTI及布伦特原油期货均休市一天、无结算价。</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。