



道通早报

日期：2022 年 12 月 30 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国至 12 月 24 日当周初请失业金人数录得 22.5 万人，为 12 月 3 日当周以来新高，尽管美联储快速加息，且对明年经济衰退的担忧日益加剧，但美国经济今年平均每月新增 39.2 万个就业岗位。官员们认为，这一强劲势头为他们继续加息以压低通胀提供了充足的空间
- 2 根据世界黄金协会(WCC)的数据，在全球央行采买影响下，今年全球黄金需求量已达到 1967 年以来新高。仅仅在第三季度，全球央行就买入了近 400 吨黄金，创 2000 年有季度数据以来新高。

【国内宏观基本面信息】

- 1 财政部：2023 年积极的财政政策要加力提效，适度扩大财政支出规模,重点要把握 5 个方面：完善税费支持政策、加强财政资源统筹、大力优化支出结构、均衡区域间财力水平、严肃财经纪律。
- 2 商务部：支持新能源汽车购买使用，加快活跃二手车市场
- 3 国务院关税税则委员会：2023 年将调整部分商品的进出口关税

【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。

22:45 美国 12 月芝加哥 PMI 37.2 40

【证券指数思路】

指数低开走弱，深成指、继续呈现震荡整理态势，三大指数涨跌不一。截至收盘，沪指跌 0.44%，报 3073.7 点，深成指跌 0.13%，报 10996.41 点，创业板指涨 0.48%，报 2349.38 点，科创 50 指数涨 0.52%，报 962.25 点。沪深两市合计成交额 6147.44 亿元，北向资金实际净卖出 11.1 亿元。当前市场心态不稳，短线仍为主流，继续以 3000 为轴心的震荡格局。新年已近，主流资金参与度不高，可能会继续以弱势整理的方式收盘

【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 103.92 部位;人民币离岸价收升于 6.973。欧美股市收涨。美续请失业金人数大于预期,人们担忧经济衰退,加息步伐是否放缓。NYMEX2月原油下跌0.56美元,结算价报每桶 78.40 美元。受累于需求前景不确定性及库存意外攀升,但美元走软和乌克兰局势升级限制跌幅。芝加哥(CBOT)大豆收高,稍早一度触及 6 月以来的最高水平,投资者密切关注显示阿根廷将迎来作物亟需的降雨的预报。交易商称,投资者还寻求进行一些获利了结,并开始在今年结束前调整头寸。指标 3 月大豆上涨 2 美分,结算价报每蒲式耳 15.16-1/4 美元。盘中触及 15.24-1/4 美元,为 6 月以来最活跃合约的最高水平。3 月豆粕下跌 2.80 美元,结算价报每短吨 458.50 美元;近月 1 月豆粕下跌 2.20 美元,报每短吨 464.10 美元。3 月豆油上涨 1.39 美分,结算价报每磅 66.36 美分。1 月豆油上涨 0.6 美分,至每磅 66.4 美分。阿根廷是全球最大的豆油和豆粕出口国,该国的干旱正威胁着明年大豆的收成前景。上周末,该国主要种植带的降雨量低于预期,人们的注意力转向未来一周的阵雨预报。联合太平洋公司(Union Pacific Corp)和 CSX 公司警告称,受冬季风暴影响,美国铁路运营商希望恢复正常运营,一些货运延误将延续到未来几天。美国农业部将在北京时间周五 21:30 发布周度出口销售报告,在该报告出炉前,一项调查结果显示,分析师平均预期,截至 12 月 22 日当周,美国大豆出口销售料净增 50-95 万吨,其中 2022/23 年度大豆出口销售料净增 50-90 万吨,2023/24 年度大豆出口销售料净增 0-5 万吨。</p>	<p>框架如前,美豆继续在阿根廷天气升水条件下进行销售。大连盘跟随。1 月油粕比略回撤至 2.00;粕现-1 逆差已缩至 106 点;粕 1-5 逆差略扩至 648 点。粕 5 日内看 3850-3900 的波动,宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>在需求前景不明朗的背景下,Keystone 管道恢复营运,美国原油库存增加,欧美原油期货继续下跌,近日国际油价重心下移对商品市场形成了一定的压力。隔夜 ICE 期棉主力 03 合约,阴线报收 82.6 美分/磅。郑棉窄幅震荡,5 月合约价格在 14180 元。12 月 29 日,棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15045 元/吨(+26),期现价差-865(05 合约收盘价-现货价)。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,人员陆续到岗,开机率小幅回暖,但仍维持低位,目前需要关注下游企业春节放假计划以及走货情况。综上,国外 80-90 美分震荡,周五公布出口签约数据。</p>	<p>市场不在交易经济预期,量能有所缩小,春节临近,下游需求转好有限,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>钢材价格周四价格震荡偏强运行，螺纹 2305 合约收于 4072，热卷 2305 合约收于 4134。现货方面，29 日唐山普方坯出厂价报 3760（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4060 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4110 元（平）。</p> <p>商务部：将着力稳定汽车消费，支持新能源汽车购买使用，加快活跃二手车市场。支持餐饮等行业恢复发展，促进家电家居消费，推动绿色智能家电下乡和以旧换新。</p> <p>据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 917.27 万吨，周环比减少 3.21 万吨。螺纹钢、线材和中厚板产量分别减少 5.31 万吨、4.50 万吨和 2.74 万吨；热轧板卷和冷轧板卷产量分别增加 8.12 万吨和 1.22 万吨。本周钢材总库存量 1325.44 万吨，周环比增加 42.89 万吨。其中，钢厂库存量 437.24 万吨，周环比增加 5.23 万吨；社会库存量 888.20 万吨，周环比增加 37.66 万吨。</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 4179 元/吨，环比增加 32 元/吨。平均利润为-56 元/吨，谷电利润为 55 元/吨，环比减少 6 元/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%，较上周持平，月环比增长 5.3%，年同比增长 23.35%。</p> <p>钢材价格震荡上行。本周钢材总产量继续小幅回落，螺纹线材的减产较多，周度的表需同样延续下降，供需双减下库存累升，且显示出社会库存快速累积的情况。临近节前，最后的补库需求使得原材料及钢材均表现偏强，成本端的支撑尤其明显。钢材自身供需方面，由于目前仍低的利润，钢材长短流程近来都表现疲弱，没有政策压减下仍然持续小幅减产，虽然需求端受季节性影响逐渐走弱，但库存在减产影响下累积较往年偏慢，库存水平较低。</p>	<p>短期内预计保持高位宽幅震荡走势，短线操作为主，关注低库存下最后的节前补库是否会继续推升价格。</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 2-15。现青岛港 PB 粉 839 涨 10，超特粉 681 涨 6；曹妃甸港 PB 粉 845 涨 8，纽曼块 942 涨 7；天津港 PB 粉 855 涨 7，纽曼块 955 涨 2；江内港 PB 粉 874 涨 10，PB 块 995 涨 15；防城港 PB 粉 847 涨 10；鲅鱼圈港 PB 粉 882 涨 10。</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%，较上周持平，月环比增长 5.3%，年同比增长 23.35%。</p> <p>本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2672.69 万吨，环比增加 22.72 万吨。烧结粉总日耗 106.16 万吨，环比减少 0.16 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2893 元/吨，增 21 元/吨。</p> <p>铁矿石市场延续高位偏强震荡，一方面政策对地产方面的支持和刺激依然较为明显，另一方面，疫情防控政策进一步放松带来需求预期乐观；产业面，当前终端需求延续弱势，钢厂利润仍处于低位水平，生铁产量低位波动；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，建议短线交易，空仓过节。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦持稳运行。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 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>全国财政工作视频会议在北京召开。会议强调，2023 年积极的财政政策要加力提效，更直接更有效发挥积极财政政策作用。</p> <p>本周焦炭产量小幅回落，冬储仍在推进，钢厂焦炭库存回升。独立焦企日均产量 65.7 万吨，增 0.5，库存 79.1 万吨，减 4.1；钢厂焦化日均产量 46.6 万吨，减 0.5，库存 606.1 万吨，增 20.1；港口库存 249.2 万吨，增 3.8。</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。预期面但整体仍是向好的氛围，限制盘面回调空间。</p>	<p>相对来说，上方压力更明确，但回调后盘面也仍有支撑，下行需要现货进一步走弱配合；操作上观望为主。</p> <p>(李岩)</p>

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝走势疲软，沪铝主力月 2302 合约收至 18685 元/吨，跌 255 元，跌幅 1.35%。现货方面，29 日长江现货成交价格 18680-18720 元/吨，跌 270 元，贴水 0-升水 40；广东现货 18660-18720 元/吨，跌 320 元，贴水 60-贴水 0；华通报 18740-18780 元/吨，跌 260 元。持货商多抛货回笼资金，下游少量贸易商逢低增加补货备库，接货方多谨慎观望，市场成交低迷。</p> <p>29 日，SMM 统计国内电解铝社会库存 49.3 万吨，较上周四库存增加 1.8 万吨，较 11 月底库存下降 2.3 万吨，较去年同期库存下降 30.6 万吨。</p> <p>全美房地产经纪人协会(NAR)发布的数据显示，11 月待售房屋签约指数下降 4%至 73.9，为 2001 年以来除新冠疫情外的最低水平。由于借贷成本上升和经济前景不明朗，许多潜在买家无法进入市场，待售房屋销售量连续第六个月下降，这一降幅比媒体调查的经济学家的所有预期都要大。</p> <p>宏观面美元指数走软，为金属市场释放一定压力。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，临近春节部分加工厂提前放假，加之工厂阳性感染人数增加，拖累企业开工率。短期基本面缺乏利好驱动，下游仍处淡季库存出现累库，现货成交清淡，贴水走扩，铝价或弱势运行为主。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市反弹，美元指数走低，短期金融市场情绪受到一定提振，但整体依旧保持震荡。国内政策面继续吹风支持经济，随着各地疫情高峰的到来，国内市场也在缓慢恢复，不过整体表现依旧不强。昨日国内工业品期货指数小幅波动，当前处于较为明显的承压局面，对胶价的影响仍以波动为主，继续关注整体市场的多空博弈方向。行业方面，昨日泰国原料价格小幅波动为主，杯胶价格继续小幅回落，原料低位继续拖累干胶价格。国内基本停割，海外越南也将进入减产季，目前 RU 的交割利润保持偏高，对泰混的价差也保持偏高，对 RU 带来压力。本周国内半钢胎样本企业开工率为 52.54%，环比-6.18%，同比-12.39%，全钢胎样本企业开工率为 47.42%，环比-7.94%，同比-16.14%，周内个别全钢胎样本企业维持停产检修状态，多数样本企业工人到岗率不高，企业开工低位运行，不利于天胶的需求。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 12225 元/吨，-150/-1.21%；20 号泰标 1375 美元/吨，-10/-0.72%，折合人民币 9651 元/吨；20 号泰混 10580 元/吨，-70/-0.66%），市场采购情绪依旧偏淡。</p> <p>技术面：昨日 RU2305 偏弱震荡，下方 12500-12600 存在短期的支撑，短线料对胶价带来一定波动，但整体偏弱的局面料较难改变。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易，震荡偏空思路。</p> <p>(王海峰)</p>

<p>原油</p>	<p>美国能源信息署(EIA)当地时间 12 月 29 日披露周度原油库存报告, 截至 12 月 23 日当周, 不包括战略石油储备库存(SPR)的美国商业原油库存较上周增加 70 万桶至 4.19 亿桶, 增幅为 0.2%; 战略石油储备库存较上周减少 350 万桶至 3.751 亿桶, 降幅为 0.9%。瑞银集团分析师 Giovanni Staunovo 称: “我的感觉是, 在流动性稀薄的市场上, 普遍的风险厌恶情绪已经对油价产生了影响。” 当地时间 12 月 28 日, 欧盟发表声明, 呼吁科索沃局势有关各方保持最大限度的克制, 立即采取行动缓和当地紧张局势。声明称, 欧盟及美国正在与冲突双方进行对话, 寻求政治解决当地紧张局势的方案。当地时间 12 月 28 日, 俄罗斯天然气工业股份公司总裁米勒表示, 俄气公司已经开始在土耳其实施天然气枢纽项目。当地时间 12 月 28 日, 伊朗原子能组织主席伊斯拉米表示, 国际原子能机构官员将在 2023 年 1 月访问伊朗。本次访问期间, 双方或将继续就分歧议题进行磋商。普京颁布法令, 禁止向遵守西方价格上限的客户供应石油, 该法令将于明年 2 月 1 日生效, 一直持续到 2023 年 7 月 1 日。冬季风暴席卷了美国多个地区, 包括得克萨斯这个能源州, 造成的直接后果有两个。其一, 美国天然气大幅减产, 骤降 280 万立方米。这是十多年以来的最大幅度减产; 其二, 美国本土天然气需求激增, 达到了近四年来的最高水平。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%。</p> <p>操作建议: 美国商业原油库存增幅略超预期, Keystone 管道即将全面恢复运营, 国际油价下跌。NYMEX 原油期货 02 合约 78.40 跌 0.56 美元/桶或 0.71%; ICE 布油期货 02 合约 82.26 跌 1.00 美元/桶或 1.20%。</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。