



## 道通早报

日期：2023 年 2 月 8 日

### 【经济要闻】

#### 【国际宏观基本面信息】

1 耶伦表态称，如未及时提高债务上限，联邦政府将出现债务违约，届时将可能导致美国主权债务评级被下调，削弱美元作为全球储备货币的地位，并可能“造成一场全球金融危机”。

#### 【国内宏观基本面信息】

1 国家外汇管理局统计数据显示，中国 1 月外汇储备 31844.6 亿美元，较 2022 年末上升 568 亿美元，升幅为 1.82%。黄金储备为 6512 万盎司，环比增加 48 万盎司，为连续第三个月增加。

2 中国央行：2022 年末境外机构和个人持有境内股票 3.2 万亿元。

3 今年汇算在确保优化服务常态化的基础上，又新推出了以下三点服务举措，一是优先退税服务范围进一步扩大，二是预约办税期限进一步延长，三是推出个人养老金税前扣除智能扫码填报服务。

4 中国汽车流通协会：大部分经销商认为 2023 年乘用车销量增近 5%

5 北京市场监管局：警惕“元宇宙”等炒作 防范新型非法集资,对新型非法集资套路保持警惕，对当下热门概念炒作保持冷静，千万不要被新事物迷惑。任何新事物但凡与投资理财绑定，十有八九是骗局。

#### 【当日重要数据】

23:00 美国 12 月批发库存月率终值(%)0.1 0.1

#### 【证券指数思路】

三大指数高开窄幅震荡，午后走弱后止跌小幅反弹。截至收盘，沪指涨 0.29%，报 3248.09 点，深成指涨 0.12%，报 11926.88 点，创业板指跌 0.24%，报 2537.97 点，科创 50 指数跌 0.42%，报 1020.17 点。沪深两市合计成交额 8456.56 亿元，指数目前目前不宜盲目追高,调整空间依然现实存在，后期首先看下方 3180 左右的支撑线表现。整体继续震荡。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美元回落，美棉上涨，3月合约价格在85.4美分。</p> <p>股市震荡，郑棉弱势，现货价格小幅下跌15931元。成交量有所下降，各地纺企表示，皮棉现货价格稳中略跌，部分棉企适当让利，如出库费优惠等，点价交易较多。因年后棉花价格呈上涨趋势，纱厂的原料补库较为谨慎，多按需补库。目前，纱厂、布厂及染厂虽已复工复产，但因需求端仍未完全恢复，市场缺乏新增大单，多以短、小订单为主。各地区纱厂的开机率多有增长，新疆地区的大型纱厂开机在85-90%左右，中小型纱厂在80%左右，江浙、山东、河南、安徽沿江地区的大型纱厂开机在80%左右，目前，广州佛山地区布厂年前压单较多，开机率已从元宵节前的30%增至60%左右，预计将继续增加负荷。织里棉布城上成交量偏缓，大多数产品报价稳中有涨。</p>	<p>综上，近期国内外棉价受美元指数波动较大；美棉延续震荡，国内的焦点在补库，关注补库程度是否符合预期，行情从偏强转为高位震荡，操作上，新仓日内观望，前期9月多单维持，防守参考14800元。</p> <p>(苗玲)</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材周二价格宽幅震荡夜盘回落，螺纹 2305 合约收于 3991，热卷 2305 合约收于 4047。现货方面，7 日唐山普方坯出厂价报 3770（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4120 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)4130 元（平）。</p> <p>截至 2023 年 2 月 7 日(正月十七)，百年建筑网调研全国 12220 个工程项目，全国工程项目复工率为 38.4%，较上期提升 27.9 个百分点，较 2022 年 2 月 17 日（正月十七）降低 12.6 个百分点。</p> <p>乘联会初步统计，1 月 1-31 日，乘用车市场零售 124.1 万辆，同比去年下降 41%，较上月下降 43%；全国乘用车厂商批发 134.1 万辆，同比去年下降 38%，较上月下降 40%。</p> <p>据克拉克森数据，1 月全球新船订单量为 196 万修正总吨，同比大减 63%。中企承接 112 万修正总吨，以 57% 的占比居首。</p> <p>从第三方统计情况来看，目前节后的工程项目开工的恢复进度略偏慢，同时相关下游 1 月产销数据也环比低迷，钢材消费虽然节后季节性回升，但偏缓的速度使得前期预期推升的钢价持续回落，供应端目前看长短流程缓慢恢复，消费恢复偏慢的情况下，钢材库存累积迅速。整体看钢材低利润、偏低产量下库存季节性累积，市场情绪回落，钢价下行调整，但国内本年度宏观转好的大趋势并未打破。</p>	<p>预计短期内钢材市场仍延续回调，关注消费端的启动情况，以及海外美联储加息强度对宏观市场情绪的影响，短期观望为主，充分回调后多单参与。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 868 跌 10，58%指数 788 跌 5，65%指数 962 跌 9。港口块矿溢价 0.1337 美元/干吨度，涨 0.0005。青岛港 PB 粉价格 856（约\$119.36/干吨）；纽曼粉价格 875（约\$120.1/干吨）；卡粉价格 967（约\$134.51/干吨）；超特粉价格 738（约\$103.04/干吨）。</p> <p>截至 2023 年 2 月 7 日(正月十七)，百年建筑网调研全国 12220 个工程项目，全国工程项目复工率为 38.4%，较上期提升 27.9 个百分点，较 2022 年 2 月 17 日（正月十七）降低 12.6 个百分点。</p> <p>2 月 7 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 13911.21 万吨，环比上周一增加 117 万吨，47 港库存总量 14584.21 万吨，环比增加 99 万吨。</p> <p>春节后需求淡季延续，本周需求恢复加快，钢厂利润持续改善，铁水产量继续环比增加，钢厂进口矿库存下降明显，钢厂对铁矿石仍有补库需求；市场乐观预期较节前有所转弱，强预期后期将逐渐面临验证，兑现的分歧加大，市场情绪有所反复。</p>	<p>短期矿石市场仍将高位震荡运行，关注终端需求的表現。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦弱稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 2200 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1910 元/吨，吕梁准一出厂价 2450 元/吨，唐山二级焦到厂价 2550 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2700 元/吨。</p> <p>各环节产销，元宵节后煤矿基本恢复正常生产状态，供应逐步回升，部分煤矿会选择降价去库；贸易商、洗煤厂陆续入场询价，不过采购相对谨慎；甘其毛都口岸 2 月份平均通关超 930 车，后续仍有增量空间。焦企亏损情况未有改善，生产积极性一般。钢厂利润再度下滑，对焦炭按需采购。</p> <p>截至 2023 年 2 月 7 日(正月十七)，百年建筑网调研全国 12220 个工程项目，全国工程项目复工率为 38.4%，较上期提升 27.9 个百分点，较 2022 年 2 月 17 日（正月十七）降低 12.6 个百分点。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，有 28 个省份公布了 2023 年固定资产投资增速目标，最低为 3%，最高达 13%。根据各地政府工作报告，固定资产投资仍是各省主抓工作之一，主要集中在交通、能源、水利、新型基础设施等领域。</p> <p>焦煤现货有一定下调压力，元宵节后焦煤供应回升，蒙煤通关也恢复至节前高位水平，而下游焦钢企业利润被压缩、采购需求放缓，焦煤库存有阶段性回升的可能，焦煤价格如下调则焦炭也会面临调降压力。不过现货下调尚看不到趋势性，因焦钢企业燃料库存低位，未来终端需求回升仍将带来补库需求，对价格有支撑；同时终端需求预期仍稳定，基差缺乏拉大的空间。</p>	<p>盘面料低位震荡走势，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝逆势偏强运行，沪铝主力月 2303 合约收至 19095 元/吨，涨 140 元，涨幅 0.74%。现货方面，7 日长江现货成交价格 18980-19020 元/吨，涨 250 元，贴水 70-贴水 30；广东现货 18990-19050 元/吨，涨 250 元，贴水 60-贴水 0；华通报 19030-19070 元/吨，涨 250 元。现货市场，铝价转大涨，持货商逢高积极出货，现货流通放宽，接货方逢高存在观望情绪，交投状况不佳，补货意愿偏弱。</p> <p>根据 AFS 最新数据，截至 2 月 5 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场已减产约 31.6 万辆汽车。仅上周，北美地区就因缺芯减产约 11,500 辆汽车，使该地区累计减产量达到 5.53 万辆。亚洲、欧洲等其他地区则并没有出现新的减产。</p> <p>美国官员当地时间 6 日表示，美国正在考虑将俄罗斯生产的铝的进口关税提高到 200%，以在俄乌冲突爆发一周年临近之际向俄罗斯施压。考虑到俄铝出口至美国的比重占到俄铝总营收的 6-7% 左右，对俄铝整体影响并不大，但若后续占比高达 40% 的欧洲亦跟随，或对海外铝市场有更显著的冲击。</p> <p>非农就业数据意外强劲，美联储官员放鹰，利率峰值或被抬高，宏观压力增加。国内西南地区水电压力较大，云南减产预期走强，枯水期供给压力不容忽视。下游需求仍处淡季，铝锭及铝棒库存超预期积累至近几年高位，节后需求复苏仍需时间兑现。短期美国考虑对俄铝征收 200% 关税消息对铝价形成提振，加上供应扰动预期抬升以及加工企业陆续回归，消费兑现概率大大增强，但铝锭社</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>库延续累积，对铝价向上驱动形成牵制，沪铝或继续震荡运行。</p>	
<p>天胶</p>	<p>昨日美联储主席鲍威尔发表偏向鹰派的言论，海外主要金融市场盘中波动较为剧烈，不过由于之前市场对此已有所反映，最终美股收涨，而原油价格明显反弹对短期大宗商品带来提振。国内经济保持恢复状态，昨日国内工业品期货指数保持弱势震荡局面，节后的持续回落释放了较多的空头压力，短期对胶价的影响料以波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格小幅涨跌，以持稳为主，泰国产区开始向减产期过渡。昨日国内天然橡胶现货价格小幅调整（全乳胶 12125 元/吨，-50/-0.41%；20 号泰标 1450 美元/吨，-5/-0.34%，折合人民币 9855 元/吨；20 号泰混 11000 元/吨，+20/+0.18%），现货市场交投情绪较为积极，体现出偏低价格水平下买方态度较为积极，有利于胶价的止跌企稳。</p> <p>技术面：昨日 RU2205 低位窄幅震荡，春节后的跌势有所缓和，不过阶段性的，胶价仍受到近期跌势影响，料将压抑胶价的表现，上方短期压力保持在 12800-12900，下方支撑在 12500-12600。</p>	<p><b>操作建议：轻仓波段交易为主或暂时观望。</b></p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>美联储主席鲍威尔表示，如果继续得到强劲的劳动力市场报告，或更高的通胀报告，可能需要提高利率，超过定价。美国能源信息署(EIA)预计 2023 年布伦特原油价格为 83.63 美元/桶(之前预计为 83.10 美元)，预计 2024 年为 77.57 美元/桶(之前预计为 77.57 美元)；预计 2023 年 WTI 原油价格为 77.84 美元/桶(之前预计为 95.74 美元/桶)，预计 2024 年 WTI 原油价格为 71.57 美元/桶(之前预计为 88.58 美元/桶)。当地时间 2 月 7 日，挪威外交部宣布，挪威对来自俄罗斯的石油产品设置了价格上限，拟对汽柴油等较贵产品设定每桶 100 美元的价格上限，对较便宜的石油产品设定每桶 45 美元上限。这与欧盟采用的最高限价对应。据 CME “美联储观察”：美联储 3 月加息 25 个基点至 4.75%-5.00%区间的概率为 93.7%，加息 50 个基点至 5.00%-5.25%区间的概率为 6.3%；到 5 月维持利率不变的概率为 0.0%，累计加息 25 个基点的概率为 18.4%，累计加息 50 个基点的概率为 76.5%，累计加息 75 个基点至 5.25%-5.50%区间的概率为 5.1%。美国得克萨斯埃尔帕索的天然气公司：可以完全解除对第 2000 号天然气运输线路的限制，限制的解除将于 2 月 15 日生效，并将开始计划恢复该线路的服务。从当地时间 2 月 5 日开始，欧盟开始对俄罗斯石油产品正式实施价格上限。这是自去年俄乌冲突发生以来，欧盟第三次在石油领域对俄罗斯施加制裁。根据欧盟委员会此前发布的公告，欧盟具体的限价措施为，对俄罗斯生产的柴油等较昂贵的石油产品设定每桶 100 美元的价格上限，对较便宜的石油产品设定每桶 45 美元上限。</p>	<p><b>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。</b></p> <p>（黄世俊）</p>

<p>操作建议: 中国需求前景依然被市场看好, 伊拉克 1 月原油产量低于预期, 且土耳其强震引发短线供应担忧, 国际油价强劲反弹。NYMEX 原油期货 03 合约 77.14 涨 3.03 美元/桶或 4.08%; ICE 布油期货 04 合约 83.69 涨 2.70 美元/桶或 3.33%。</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。