



道通早报

日期：2023年2月10日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国上周首次申领失业救济人数为19.6万人，预估为19万人，前值为18.3万人；上周持续申领失业救济人数上升至168.8万人，预计为166万人。
- 2 美国国会预算办公室（CBO）周三公布的预估显示，在10月1日开始的本财年前四个月里，支出超过收入的部分达到了4590亿美元，比上年同期增加了约2000亿美元。在1月中旬，耶伦曾表示，美国政府最早可能在6月就耗尽现金。
- 3 美国财政部长耶伦当地时间周三（8日）表示，自己仍希望访问中国，但没有透露具体时间。

【国内宏观基本面信息】

- 1 《金融控股公司关联交易管理办法》已经2022年12月7日中国人民银行2022年第10次行务会议审议通过，现予发布，自2023年3月1日起施行。
- 2 惠誉评级在修正后的预测中表示，2023年中国经济将增长5%，远高于去年12月预测的4.1%。早在惠誉之前，多个机构已经上调了中国经济增速预期。花旗银行将中国2023年GDP增长预期从5.3%上调至5.7%，高盛将今年中国经济增长预期从4.5%上调至5.5%，摩根士丹利从5%上调至5.7%，此外，国际货币基金组织（IMF）将中国2023年的GDP增长预期上调至5.2%，较上一次的预测上调了0.8个百分点。

【当日重要数据】

09:30 中国1月CPI年率(%) 1.8 2.1
中国1月CPI月率(%) 0 0.7
中国1月PPI年率(%) -0.7 -0.5
中国1月PPI月率(%) -0.5
23:00 美国2月密歇根大学消费者信心指数初值 64.9 65

可能公布

09:00 中国1月社会融资规模-单月(亿人民币) 13100 54000
中国1月新增人民币贷款(亿人民币) 14000 40000
中国1月M0货币供应年率(%) 15.3
中国1月M1货币供应年率(%) 3.7 4.7
中国1月M2货币供应年率(%) 11.8 11.6
中国1月人民币各项贷款余额年率(%) 11.1 11

【证券指数思路】

三大指数全天震荡上行，截至收盘，沪指涨1.18%，报3270.38点，深成指涨1.64%，报12048.27点，创业板指涨1.74%，报2569.73点，科创50指数涨2.59%，报1036.86点。



沪深两市合计成交额 9011.05 亿元，北向资金实际净买入 121.84 亿元。量能不再萎缩，涨势超出预判，也许又归结于北向资金？但单日还不改变中期震荡的趋势

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉签约好，本周美棉陆地棉签约量环比骤增，创下本年度单周最高签约量，且装运势头维持强劲，美棉震荡。郑棉转为震荡，5月合约价格再14700元附近。现货价格小跌在15927元。纱线价格稳定在23750元附近。截止2日，累计加工皮棉542万吨，销售皮棉31.5万吨，销售进度约32%，略低于去年同期，大幅低于低于四年均值。目前，纱厂、布厂及染厂虽已复工复产，原料库存多以年前采购为主，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，市场对美元加息预期进行交易后，市场或回到行业面，若行业面矛盾亮点不突出，宏观面或在成为主导。观点上，美棉延续震荡，国内的焦点在补库，下游开工都在恢复中，但没有年前预期的那么强，深度回调需要其他条件配合，随着郑棉的停止上涨，关注卖保盘压力。当前时间点处于复工、种植期等消息面偏多窗口期，行情判定从上涨转为高位震荡。</p>	<p>操作上，新仓日内观望，前期9月多单续持，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>钢材</p>	<p>钢材周四价格震荡上行，螺纹 2305 合约收于 4077，热卷 2305 合约收于 4153。现货方面，9 日唐山普方坯出厂价报 3790 (+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4150 元(+40)，热卷现货价格(4.75mm)4180 元(+30)。</p> <p>国家发改委召开全国价格工作视频会议，部署 2023 年任务。会议强调，2023 年各级价格主管部门要以稳物价为重点，强化市场保供稳价、深化重点领域价格改革、规范价格和收费行为。</p> <p>2023 年上海市重大工程安排正式项目 191 项，涉及总投资约 1.7 万亿元。据悉，上述项目涵盖科技产业、社会民生、生态文明、城市基础设施、城乡融合与乡村振兴等 5 个领域。</p> <p>《2023 年江苏省重大项目清单》正式出炉。全省共安排实施项目 220 个，储备项目 45 个，力争今年上半年开工率达到 75%，9 月底前全部开工。重大项目年度拟投资 5670 亿元，包括产业项目 180 个、创新载体项目 5 个、民生保障项目 6 个、生态环保项目 7 个、基础设施项目 22 个。</p> <p>本周，五大品种钢材产量 902.41 万吨，周环比增加 32.45 万吨。钢材总库存量 2352.55 万吨，周环比增加 134.19 万吨。其中，钢厂库存量 702.16 万吨，周环比增加 26.32 万吨；钢材社会库存量 1650.39 万吨，周环比增加 107.87 万吨。</p> <p>钢材价格继续偏强走势，本周钢材产量延续恢复，下游消费端周内回升明显，钢材延续累库，但累库幅度减缓。下游工程方面，虽然目前返工率仍然同比偏低，但多省市出台新一轮稳楼市政策，年后部分重大项目也陆续开工，国家本年度预计政策利好将持续，宏观向好的趋势不改。</p>	<p>关注海外目前宏观转向的影响，以及国内 1 月金融数据，预计钢材价格短期偏强走势，跟随参与。</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 888 涨 14，58%指数 808 涨 10，65%指数 979 涨 11。港口块矿溢价 0.1240 美元/干吨度，跌 0.016。青岛港 PB 粉价格 875 (约\$122.18/干吨)；纽曼粉价格 895 (约\$123.02/干吨)；卡粉价格 984 (约\$137.04/干吨)；超特粉价格 753 (约\$105.28/干吨)。</p> <p>本周，唐山 126 座高炉中 54 座检修，高炉容积合计 37880m³；周影响产量约 84.15 万吨，产能利用率 74.79%，较上周下降 1.45%，较上月同期下降 0.05%，较去年同期上升 22.04%。</p> <p>本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2572.14 万吨，环比降 30.94 万吨。烧结粉总日耗 112.35 万吨，增 1.53 万吨。</p> <p>本周，Mysteel 调研的 137 家钢厂的螺纹产量为 246.11 万吨，较上周增加 11.21 万吨。下周螺纹钢产量预估或将达到 260 万吨水平。</p> <p>本周需求恢复加快，钢厂逐渐复产，钢铁产量和生铁产量均环比增加，后期仍有上升空间；钢铁利润继续改善，钢厂低库存下后期仍有补库需求，对原料需求有支撑作用；随着需求的恢复，</p>	<p>短期矿石市场仍将高位震荡运行，关注终端需求的表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>市场的强预期逐渐面临兑现，市场情绪有所反复。</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>本周焦炭继续累库，独立焦企库存 125.3 万吨，减 2.1，钢厂焦化库存 651.7 万吨，增 10.4，港口库存 196.8 万吨，增 4.7。</p> <p>本周焦煤库存仍在减，主要体现在下游环节，补库积极性较差。焦企焦煤库存 971.3 万吨，减 34.7，钢厂焦化焦煤库存 818.7 万吨，减 24.7，港口库存 451.1 万吨，增 12.8。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，截至 2023 年 2 月 8 日，山东、四川、云南、贵州、安徽、吉林、内蒙古等 18 个省份相继发布碳达峰实施方案，普遍提及严格控制煤炭消费增长。</p> <p>《山西省减污降碳协同增效实施方案》印发，明确 2023 年底前，全面关停退出炭化室高度 4.3 米焦炉以及达不到超低排放要求的其他焦炉，逐步淘汰 1200 立方米以下高炉、100 吨以下转炉、步进式烧结机、球团竖炉以及半封闭式硅锰合金、镍铁、高碳铬铁、高碳锰铁电炉。全省焦化总产能控制在 14372.4 万吨以内。</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，部分煤矿有降价去库存的意愿。不过焦钢企业燃料库存低位，目前终端需求有回升迹象，焦钢企业补库需求将对价格形成支撑；同时终端需求预期仍稳定，基差缺乏拉大的空间，盘面低位有支撑表现。</p>	<p>整体延续区间震荡走势，观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝疲弱震荡，沪铝主力月 2303 合约收至 18930 元/吨，跌 180 元，跌幅 0.94%。现货方面，9 日长江现货成交价格 18860-18900 元/吨，跌 170 元，贴水 70-贴水 30；广东现货 18880-18940 元/吨，跌 160 元，贴水 50-升水 10；华通报 18910-18950 元/吨，跌 180 元。</p> <p>现货市场，铝价大幅下挫，持货商由挺价转而下调出货，市场接货者逢低积极采购，交投好转，成交表现尚可。</p> <p>9 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 119 万吨，较上周四库存增加 14.3 万吨，较本上周一库存量增加 4.7 万吨。较去年 2 月份历史同期库存增加 24.1 万吨。较春节前 1.19 号库存累计增加 44.9 万吨。本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周继续上涨 2.4 个百分点至 59.8%。节后复产稳步推进，周内铝加工企业开工继续抬升。</p> <p>非农就业数据强劲，美联储多位官员放鹰，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。下游消费仍处淡季，铝锭及铝棒库存超预期积累至近几年高位，需求强预期和弱现实继续反复博弈。短期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，但铝锭社库延续累积，对铝价向上驱动形成牵制，沪铝或继</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>续震荡运行。</p>	
<p>天胶</p>	<p>昨日美股再度收跌，美国上周初请失业金人数超出预期，衰退担忧仍萦绕在市场，持续施压海外主要金融市场。昨日国内工业品期货指数小幅反弹，市场对1月份国内的金融数据超预期宽松抱有期待，不过整体工业品压力较大，能否继续开拓反弹空间仍有待观察。行业方面，昨日泰国原料价格小幅波动，本周国内半钢胎样本企业产能利用率为71.50%，环比+35.10%，同比+63.02%，全钢胎样本企业产能利用率为64.65%，环比+31.46%，同比+54.63%，与此同时轮胎企业库存继续明显回落，国内经济处于恢复期，有利于提升轮胎开工率和天胶需求。昨日国内天然橡胶现货价格稳定（全乳胶12125元/吨，0/0%；20号泰标1440美元/吨，0/0%，折合人民币9778元/吨；20号泰混10930元/吨，0/0%），现货市场观望气氛升温，不利于胶价的反弹。</p> <p>技术面：昨日RU2205延续低位震荡的走势，夜盘下探12500上方后快速回升，波幅略有扩大，下方12500-12600持续发挥支撑作用，上方短期压力保持在12800-12900，而整体看，胶价保持在大半年以来的宽幅震荡区间，市场缺乏明确的方向。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>美国至2月3日当周EIA天然气库存下降2170亿立方英尺，为2022年12月30日当周以来最大降幅。俄新社报道，俄罗斯和中国签署关于通过“远东线路”天然气管道供应天然气的政府间协议。据悉，俄罗斯天然气工业股份公司（Gazprom）每年将通过“远东线路”管道向中方出口100亿立方米天然气。加上原有的“西伯利亚力量”管道，俄罗斯对中国的天然气年出口量将达480亿立方米。欧洲央行管委诺特表示，欧洲央行在利率政策上仍有相当的回旋空间；如果整体物价水平仍居高不下，欧洲央行可能需要在5月份的会议时加息50基点。美国至2月3日当周EIA原油库存增加242.3万桶，预期增加245.7万桶，前值414万桶。美国财长耶伦表示，美国通胀率仍然很高，但是在许多领域看到了供求不平衡问题正在缓解的迹象，这令人鼓舞。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。</p> <p>操作建议:美国经济衰退忧虑仍在，且美国商业原油库存升</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>



	<p>至 2021 年 6 月以来的最高水平，交易商获利回吐，国际油价下跌。 NYMEX 原油期货 03 合约 78.06 跌 0.41 美元/桶或 0.52%；ICE 布油 期货 04 合约 84.50 跌 0.59 美元/桶或 0.69%。</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。