



道通早报

日期：2023年2月17日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 美国劳工部发布的数据显示，受能源成本上涨影响，美国1月PPI（生产者价格指数）环比上涨0.7%，为去年6月份以来最大增幅。

【国内宏观基本面信息】

1 国家统计局公布数据显示，2023年1月份，70个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨城市个数增加；其中一线城市商品住宅销售价格环比转涨、二三线城市环比降势趋缓。

【当日重要数据】

21:30 美国1月进口物价指数月率(%) 0.4 -0.1

美国1月进口物价指数年率(%) 3.5 1.4

23:00 美国1月谘商会领先指标月率(%) -0.8 -0.3

【证券指数思路】

指数开盘震荡走高，午后加速放量下挫，截至收盘，沪指跌0.96%，报3249.03点，深成指跌1.3%，报11907.4点，创业板指跌1.36%，报2512.5点，科创50指数跌1.86%，报1005.18点。沪深两市合计成交额11930.01亿元，北向资金实际净买入67.94亿元。当前震荡整固的概率较高，市场将以存量博弈下短期交易为主导，波动在年初一两个月依然较大。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉延续弱势下跌，5月合约价格在81美分附近。隔夜美棉出口数据签约好，装运一般，具体：具体来看，2.3-2.9日一周美国2022/23年度陆地棉净签约49215吨（含签约50712吨，取消前期签约1497吨），较前一周减少18%，较近四周平均增加1%。装运陆地棉42275吨，较前一周减少11%，较近四周平均减少5%。</p> <p>国内郑棉抗跌，5月合约价格在14240元。基差点价活跃，基差未见上涨反而出现小幅下调，可见供需偏宽松。产业链库存偏好，纺企有利润，因此对价格有支撑，只是向上推涨缺乏动力，终端订单表现一般。</p> <p>整体上，市场关注补库也关注供应压力，价格反复波动。叠加一些宏观数据，波动会放大。行情震荡，区间13000-15000元，在价格区间上下沿附近的操作性强。</p>	<p>日内弱势对待，再次考验14000元关口。</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>钢材周四价格大幅上行，螺纹 2305 合约收于 4160，热卷 2305 合约收于 4247。现货方面，16 日唐山普方坯出厂价报 3850（+50），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4180 元（+40），热卷现货价格(4.75mm)4880 元（+30）。</p> <p>美国劳工统计局周四公布的数据显示，受能源成本上涨提振，美国 1 月 PPI 环比增长 0.7%，为 2022 年 6 月以来最大增幅，预估为增长 0.4%，前值为下降 0.5%。美国 1 月 PPI 同比增长 6%，预估为增长 5.4%，前值为增长 6.2%。</p> <p>国家统计局发布数据显示，1 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 36 个和 13 个，比上月分别增加 21 个和 6 个。一线城市商品住宅销售价格环比转涨、二三线城市环比降势趋缓。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周钢材总产量 916.56 万吨，较上周增加 14.15 万吨，钢材总库存量 2386.51 万吨，环比增 33.96 万吨。其中，钢厂库存量 715.39 万吨，环比增 13.23 万吨；社会库存量 1671.12 万吨，环比增 20.73 万吨。</p> <p>2 月 9 日至 2 月 15 日 Mysteel 调研的 137 家钢厂的螺纹产量为 263.35 万吨，较上周增加 17.24 万吨，各地区产量均有增加。节后钢厂生产活动陆续恢复，长短流程钢厂产量继续增加，其中短流程钢厂依旧为复产主力。</p> <p>本周钢材总产量延续小幅回升，表观消费方面周度回升明显，板材周度库存转降，建材库存累积速度也进一步放缓，市场受到消费数据回升的支撑整体表现强势，盘面热卷价格接近年后高位。国内公布数据 70 城新房价格 12 月来首次止跌，表现出一定的转暖意向，但成交方面的回升仍不大，恢复尚需时间。</p>	<p>从目前情况看，钢材库存整体水平不高，现实端需求回暖，宏观政策的向好预计持续，钢材价格存在较强的支撑，关注临近前高压力的盘面表现，以及后续市场的需求持续恢复情况。</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 5-12。现青岛港 PB 粉 885 涨 7，超特粉 767 涨 12；曹妃甸港 PB 粉 895 涨 10，纽曼筛后块 1027 涨 8；天津港 PB 粉 903 涨 9，麦克粉 892 涨 9；江内港 PB 粉 919 涨 7，超特粉 790 涨 8；防城港 PB 粉 892 涨 7，鲅鱼圈港 PB 粉 930 涨 13。</p> <p>2 月 9 日至 2 月 15 日 Mysteel 调研的 137 家钢厂的螺纹产量为 263.35 万吨，较上周增加 17.24 万吨，而 2 月 2 日至 2 月 8 日 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。数据显示，节后钢厂生产活动陆续恢复，长短流程钢厂产量继续增加，其中短流程钢厂依旧为复产主力。</p> <p>本周，唐山 126 座高炉中 51 座检修，高炉容积合计 34220m³；周影响产量约 78.75 万吨，产能利用率 77.33%，较上周上升 2.54%，较上月同期上升 2.83%，较去年同期上升 25.19%。</p> <p>本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2585.54 万吨，环比上期增 13.4 万吨。烧结粉总日耗 111.25 万吨，降 1.1 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2915 元/吨，增 3 元/吨。</p>	<p>短期铁矿石市场震荡偏强运行，逢低偏多波段操作为宜，关注终端需求的表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>本周五大材产量继续增加，表需恢复加快，库存增幅明显放缓，随着下游施工项目复工启动，市场需求迎来一定回暖，供需改善对价格形成支撑作用；供给端，一季度处于外矿发运淡季，澳巴铁矿石发运大幅下降，关注季节性发运情况。</p>	
煤焦	<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>本周焦炭产量小幅回升，库存继续积累。独立焦企日均产量 66.7 万吨，环比增 0.2，库存 122.5 万吨，减 2.8；钢厂焦化 47.4 万吨，环比增 0.2；港口库存 205.2 万吨，环比增 8.4。</p> <p>本周焦煤库存继续下滑。样本煤矿库存 254.1 万吨，环比增 4.1；独立焦企焦煤库存 958.9 万吨，环比减 12.4；钢厂焦化焦煤库存 823 万吨，环比增 4.2；港口库存 440.1 万吨，环比减 11。</p> <p>商务部新闻发言人束珏婷表示，中国对煤炭进口实行自动许可管理。企业根据生产需要、技术变化、国内外市场情况等，自主决定采购进口煤炭，属于正常商业行为。</p> <p>国家统计局发布数据显示，1 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 36 个和 13 个，比上月分别增加 21 个和 6 个。一线城市商品住宅销售价格环比转涨、二三线城市环比降势趋缓。</p> <p>近期成材成交好转，带动市场需求预期好转，焦钢企业二次补库预期也相应提升，现货偏弱情绪部分改善，双焦盘面短期有低位反弹修复贴水的表现。不过伴随焦煤供应回升，双焦供求仍以宽松为主，且钢厂利润低位也将继续限制补库和对成本的容忍度，盘面上方压力预计仍旧较强。</p>	<p>整体延续震荡判断，注意节奏把握。</p> <p>(李岩)</p>
铝	<p>昨日沪铝偏弱运行，沪铝主力月 2303 合约收至 18485 元/吨，跌 50 元，跌幅 0.03%。现货方面，16 日长江现货成交价格 18410-18450 元/吨，跌 60 元，贴水 85-贴水 45；广东现货 18390-18450 元/吨，跌 90 元，贴水 105-贴水 45；华通报 18460-18500 元/吨，跌 60 元。现货市场，持货商出货压力较大，下游普遍存观望心态，入市采买多压价，整体交投状况略显乏力，成交有限。</p> <p>16 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 121.6 万吨，较上周四库存增加增加 2.6 万吨，较本上周一库存量减少 0.2 万吨。较去年 2 月份历史同期库存增加 17.7 万吨。较春节前 1.19 号库存累计增加 47.2 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 1.7 个百分点至 61.5%。</p> <p>美国 1 月 PPI 全线大幅高于预期，1 月零售销售数据强劲，美联储官员放鹰，金属市场走势承压。国内西南地区水电压力较大，但云南减产迟迟未落地，贵州铝企陆续复产，供应端支撑边际减弱。下游加工企业开工率持续回升，叠加国内利好政策刺激，需求端恢复预期较强，铝锭社库拐点或将出现。短期云南减产传闻几乎</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>落空，打击市场信心，加上成本端受动力煤拖累重心继续下移，沪铝或延续弱势震荡。</p>	
<p>天胶</p>	<p>美国1月PPI同比保持偏高增幅，且高于市场预期，美国通胀压力依旧较大，市场开始预期美联储加息到6月，对海外金融市场带来压力，昨日美股承压回落，美元指数保持强势局面。国内工业品期货指数昨日反弹，阶段性料仍保持偏强，但整体依旧承压，对胶价的影响以波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格小幅反弹为主，国内天然橡胶现货价格稳定（全乳胶12025元/吨，0/0%；20号泰标1430美元/吨，0/0%，折合人民币9798元/吨；20号泰混10910元/吨，0/0%），美金胶买盘气氛较好，但国产胶交投气氛转淡。截至2月12日，国内天然橡胶社会库存127.9万吨，较上期增加1.05万吨，增幅0.83%，累库速度减缓，但总库存偏高依旧对胶价带来压力。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为76.55%，环比+5.05%，同比+50.50%，全钢胎样本企业产能利用率为70.63%，环比+5.98%，同比+39.39%。轮胎企业库存持续下降，支持企业保持较高的开工积极性，有利于天胶的消耗。</p> <p>技术面：昨日RU2205延续窄幅震荡的走势，下方12500附近持续体现出支撑，上方压力在12800附近，市场表现疲软，待后市波幅扩大再重点关注。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>沙特阿拉伯能源部长Abdulaziz bin Salman王子表示，欧佩克+联盟计划在今年剩余时间内坚持2022年底达成的一项石油协议，这加强了该组织早些时候发出的信号。美东时间周四，克利夫兰联储主席梅斯特发表讲话称，通胀率仍然过高，在上次会议上看到了加息50个基点“令人信服”的理由，利率需要提升至5%以上，并保持一段时间。就在2月14日，欧洲议会上演了激烈的博弈，最终以340票赞成、279票反对和21票弃权，通过了《2035年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》，以实现欧盟不断提高的气候目标。美国至2月10日当周EIA原油库存增加1628万桶，前值增加242.3万桶。美国能源信息署（EIA）周一在其月度钻探生产率报告中表示，预计今年3月份美国七大页岩盆地的原油和天然气产量将升至历史新高。EIA预计，3月份页岩盆地的原油产量将增加约7.5万桶/天，达到创纪录的936万桶/天。美国1月末季调CPI同比增6.4%，为连续第7个月下降，创2021年10月以来最小增幅，前值6.5%，预期6.2%。美国1月CPI环比上涨0.5%，预估上涨0.5%，前值为下降0.1%。美国至2月10日当周API原油库存1050.7万桶，预期32.1万桶，前值-218.4万桶。美联储威廉姆斯：目前通胀率过高，将其降至2%至关重要；实现通胀目标意味着经济增长放缓；有一些方法可以实现2%的通胀目标；会将累积的政策紧缩纳入考量。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90.8%。</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75-90美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



操作建议：市场权衡亚洲需求前景及美国经济表现，但美元汇率有所增强，国际油价小幅下跌。NYMEX 原油期货 03 合约 78.49 跌 0.10 美元/桶或 0.13%；ICE 布油期货 04 合约 85.14 跌 0.24 美元/桶或 0.28%。	
--	--

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。