



道通早报

日期：2023 年 4 月 17 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国人口普查局公布的数据显示，美国 3 月零售销售环比下降 1%，超出市场预期的 -0.4%，前值由 -0.4% 上修为 -0.2%。
- 2 美国 4 月密歇根大学消费者信心指数初值 63.5，预期 62，前值 62。分项指数均较 3 月回升。其中，现况指数初值 68.6，预期 66，前值 66.3；预期指数初值 60.3，预期 58.5，前值 59.2。1 年通胀预期初值从 3.6% 飙升至 4.6%，创 2021 年以来最大升幅。消费者对长期的通胀预期维持稳定。
- 3 欧央行有官员认为 5 月应该放缓加息或者暂停加息，也有官员支持加息 50 个基点，还有不少倾向于 25 至 50 个基点，更有甚者则表示有必要进一步收紧货币政策...
- 4 IEA 称 2023 年全球石油需求将增加 200 万桶/日，达到创纪录的 1.019 亿桶/日。OPEC+ 的额外减产将 2023 年下半年的石油供应短缺，到年底全球石油供应减少 40 万桶/日。

【国内宏观基本面信息】

- 1 中国央行一季度例会：保持信贷总量合理增长、节奏平稳；推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本稳中有降；促进政府投资带动民间投资；结构性货币政策工具坚持聚焦重点、合理适度、有进有退；有效防范化解优质头部房企风险。
- 2 易纲表示中国经济运行持续回升，消费快速回暖，服务业明显复苏，物价水平持续保持稳定。中国金融运行整体稳健，风险总体可控，银行业金融机构总体经营情况良好，少数问题中小金融机构改革化险取得重要进展。
- 3 国务院办公厅公布《关于上市公司独立董事制度改革意见》。《意见》明确独立董事职责定位，充分发挥独立董事决策、监督、咨询作用，将监督职责的重点聚焦在公司与其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间的潜在重大利益冲突事项上。
- 4 国家统计局发布数据显示，3 月份，70 个大中城市中商品住宅销售价格上涨城市个数增加，各线城市商品住宅销售价格环比上涨，一线城市商品住宅销售价格同比上涨、二三线城市同比降幅收窄。

【当日重要数据】

22:00 美国 4 月 NAHB 房地产市场指数 44 45

【证券指数思路】

指数震荡攀升，截止收盘，沪指上涨 0.60%，收 3338.15 点；深成指上涨 0.51%，报收 11800.1 点；创业板上涨 0.93%，收 2428.09 点。

继续前期观点，板块轮动分化和整体市场行情依然难以稳定。继续我的老观点，指数继续大概率还是窄幅震荡储蓄为主，各指数品种继续分化

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>周五芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘下跌，其中基准期约收低 0.1%，因为巴西创纪录的产量缓解了对阿根廷干旱损失的担忧。阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，由于历史性干旱的破坏，农民可能会留下大片的豆田没有收割。但巴西国家商品供应公司 Conab 周四表示，本年度巴西大豆产量将达到创纪录的水平 1.536 亿吨，比早先预测上调 220 万吨。</p> <p>中国农业部发布了一项为期三年的计划，旨在降低动物饲料中的豆粕用量，努力减少对进口大豆的依赖。巴西和中国周五发表联合声明，表示两国打算就各种问题进行合作，其中包括贸易多样化、提高供应链的弹性、气候变化以及参与解决乌克兰危机的事宜。农业贸易将是两国关系的一个关键组成部分，巴西今年玉米和大豆产量将达到创纪录的水平，而中国仍是全球最大的粮食进口国。</p> <p>大连豆粕夜盘震荡下行，尾盘收低。美豆电子盘小幅反弹，内外走势差异较大，豆粕期现价差也进一步拉大。主要因为 CBOT 大豆价格持续坚挺，反映美豆偏紧的格局，但受巴西豆贴水价格不断下滑，评估的进口豆理论成本保持着下滑的状态。国内随着时间的推移，供应恢复后若与 CBOT 大豆阶段性回落重叠，豆粕现货高价位的持仓风险就会明显增大。</p>	<p>操作上建议豆粕空单继续持有，设好防守。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>美棉 83 美分震荡，7 月合约在 83 美分。</p> <p>得州旱情转差概率仍存,中南棉区春播有望加快。</p> <p>据巴西国家商品供应公司（CONAB）最新发布的本年度棉花产量预测，2022/23 年度巴西主产棉区马托格罗索州植棉面积预期环比调减 3.07 万公顷。在单产环比未见明显调整的情况之下，总产预期调减至 273.4 万吨，环比（278.4 万吨）调减 4.9 万吨，减幅 1.8%。</p> <p>据美国农业部海外农业局最新消息，考虑到目前棉农惜售情绪持续较强，手中仍有大量待售籽棉，加之南部棉区收获进度较慢等因素影响，印度本年度最终产量有望达到 575 万吨，较 USDA4 月月报数据（533 万吨）高约 7%。2023/24 年度印度植棉面积或在 1240 万公顷，同比减少约 5%。基于季风活动表现正常的预期来看，新年度印度单产或在 30 公斤/亩，同比提高约 5%，</p>	<p>操作上，不追涨，低吸短多参与。</p> <p>（苗玲）</p>



<p>产量预期在 555 万吨，处于近年较低位置。</p> <p>2023 年 3 月，我国出口纺织品服装 263.9 亿美元，同比增长 19.69%；其中纺织品出口 129.05 亿美元，同比增长 9.13%，服装出口 134.85 亿美元，同比增长 31.89%。2023 年 1-3 月，我国出口纺织品服装 672.32 亿美元，同比下降 6.95%；其中纺织品出口 320.7 亿美元，同比下降 12.1%，服装出口 351.61 亿美元，同比下降 1.3%。</p> <p>纱线产销方面，部分纺织厂反映一直有订单，销售尚可，也有企业表示基本都是老客户，尚未调整纱线价格。某纺企反馈，近期气流纺市场销售不好，一直停产，之前主要做色纺，今年搭配一些粘胶。目前棉花有一个半月库存，棉纱无库存。近期整体看，纺织厂出货有所放缓，随棉价高位运行，纱价弱势略降，企业利润受到挤压。</p> <p>目前各地区纱厂开机率基本持稳，新疆及河南地区的大型纱厂平均开机在 85%左右，中小型纱厂在 80%左右。江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在 80%，中小型纱厂开机在 70%。纱厂目前棉花库存在 40-60 天左右。</p> <p>4 月 USDA 数据增加美棉出口，调低印度棉出口，南半球巴西产量下调，利好美棉价格；德州干旱是市场关注的焦点。国内也是进入天气炒作期，以做多为主，周四出口数据点燃棉纺市场，但分项数据看，不能太乐观。</p>	
--	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周五走势震荡，螺纹 2310 合约收于 3901，热卷 2310 合约收于 3991。现货方面，14 日唐山普方坯出厂价报 3740 (+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4060 元 (+30)，热卷现货价格(4.75mm)4200 元 (+20)。</p> <p>国家统计局数据显示，3 月份，70 个大中城市中商品住宅销售价格上涨城市个数增加，各线城市商品住宅销售价格环比上涨，一线城市商品住宅销售价格同比上涨、二三线城市同比降幅收窄；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 64 个和 57 个，比上月分别增加 9 个和 17 个。</p> <p>据 Mysteel 数据，上周，247 家钢厂高炉开工率 84.74%，环比增加 0.44%，同比去年增加 4.63%；高炉炼铁产能利用率 91.80%，环比增加 0.60%，同比增加 5.38%；钢厂盈利率 47.62%，环比下降 6.93%，同比下降 27.27%。全国 87 家独立电弧炉钢厂，平均开工率 76.60%，周环比上升 0.31%，月环比下降 1.66%；产能利用率 63.95%，周环比下降 2.44%，月环比下降 2.22%。</p> <p>亏损叠加原料紧张，四川部分电炉钢厂停产、减产。停产检修升级，贵州钢厂整体供应缩减。Mysteel 调研的 7 家钢厂中，因不饱和生产及停产检修影响的建筑钢材日均产量总计 1.6 万吨，其中停产检修的 4 家钢厂复产时间待定。</p> <p>钢材价格延续弱势震荡，原料价格弱势拖累，需求端旺季消费高度不足，供应端在近期利润转弱的情况下，部分地区钢厂开启减产检修，市场有消息成全年产量平控，后续供应端压力将有所减轻。宏观层面海外通胀数据回落，阶段性市场预期回到加息接近尾声的逻辑中，国内宏观数据向好，稳复苏趋势继续。</p>	<p>短期预计钢材价格震荡运行，消费有所回升或减产落地，择机做多钢厂利润。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 12911.51，环比降 241.47；日均疏港量 319.23 降 4.05。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 84.74%，环比上周增加 0.44%，同比去年增加 4.63%；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 91.80%，环比增加 0.60%，同比增加 5.38%；钢厂盈利率 47.62%，环比下降 6.93%，同比下降 27.27%；</p> <p>日均铁水产量 246.70 万吨，环比增加 1.63 万吨，同比增加 13.40 万吨。</p> <p>短期，铁矿石仍持续去库，静态平衡表良好，对近月合约有明显支撑。后期来看，随着外矿到港的增加和内矿产量的上升，在弱需求和钢铁产量平控的背景下，铁水产量接近峰值水平，供需将边际宽松，继续向上驱动减弱；同时，政策对价格的监管压力持续存在，低利润和废钢供应上升对价格存在压制作用；05 合约在高贴水下具备修复基差的动能，5-9 正套价差进一步扩大，09 合约震荡偏弱运行。</p>	<p>建议短线或波段交易，关注钢厂的减产情况。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>铝</p>	<p>上周五沪铝偏强震荡，沪铝主力月 2305 合约收至 18725 元/吨，涨 235 元，涨幅 1.27%。现货方面，长江现货成交价格 18480-18520 元/吨，涨 60 元/吨，贴水 30-升水 10；广东现货 18630-18690 元/吨，涨 80 元/吨，升水 120-升水 180；华通报 18530-18570 元/吨，涨 60 元/吨。现货市场，持货商普遍挺价，但高价货源无人问津，较低价货源交投尚可，后段持货商下调与挺价并存，整体成交仍在走弱。</p> <p>乘联会发布最新数据显示，4 月 1-9 日，乘用车市场零售 32.8 万辆，同比去年同期增长 47%，较上月同期增长 8%。今年以来累计零售 461.4 万辆，同比下降 10%；乘用车新能源车市场零售 9.1 万辆，同比去年同期下降 8%，较上月同期下降 5%。</p> <p>美国消费者通胀预期意外跃升，美联储紧缩预期升温，美元指数低位反弹，有色继续承压。国内云南铝企减产落地，广西、四川铝企陆续复产，月内产量增量有限。下游加工企业开工率持续回升，国内铝社会库存延续去库。短期供应减产对价格形成拖底，需求温和和恢复，基本面缺乏亮点，加上宏观利空不断，铝价震荡运行为主。</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>上周五美元指数下探回升，美股承压回落，欧股持续上涨，海外主要金融市场波动较大。国内工业品期货指数冲高回落，当前上方面临较大压力，对胶价的影响仍以波动为主，后市需要关注整体工业品的波段方向选择。行业方面，上周五泰国原料价格无报价，云南胶水制全乳价格与制浓乳胶价格均下跌 100 元/吨，海南胶水制全乳价格稳定，制浓乳胶价格下跌 300 元/吨，海南和云南胶水制全乳交割至 RU2401 几无利润，缓解 RU 的下跌压力。上周五国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 11225 元/吨，0/0%；20 号泰标 1365 美元/吨，0/0%，折合人民币 9365 元/吨；20 号泰混 10560 元/吨，-60/-0.56%），现货市场情绪一般。</p> <p>技术面：上周五 RU2309 下探回升，仍保持在近期的低位震荡局面，多头逢低抄底较为明显，部分空头以主动离场为主，当前胶价整体承压，不过阶段性下跌动能有减弱迹象，RU2309 上方压力在 11800-11900，下方支撑在 11500-11600。</p>	<p>操作上，建议暂以轻仓波动操作为主或观望，关注波段突破方向。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>原油</p>	<p>总部位于卡塔尔首都多哈的天然气管道出口论坛当地时间 4 月 15 日发布“2023 年度天然气市场报告”。报告显示，2022 年，卡塔尔以 8000 万吨的液化天然气出口量成为全球最大的液化天然气出口国，2021 年出口量最大国家澳大利亚退居第二，美国和俄罗斯分列第三和第四位。Adnoc Drilling 获得了一份价值 4.12 亿美元的合同，为阿布扎比国家石油公司(Adnoc)的 Upper Zakum 油田提供综合钻井服务(IDS)。根据伊朗外交部 15 日发布的消息，当地时间 14 日，沙特阿拉伯代表团继续在伊朗的访问。代表团访问了沙特驻马什哈德领事馆，讨论了领馆重新开放等工作。美国至 4 月 7 日当周 EIA 天然气库存 250 亿立方英尺，预期-280 亿立方英尺，前值-230 亿立方英尺。美国 3 月 PPI 同比上升 2.7%，预估为上升 3.0%，前值</p>	<p>操作思路以短期震荡偏强为主，关注布伦特原油震荡区间 80-90 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>(黄世俊)</p>

为上升 4.6%；美国 3 月 PPI 环比下降 0.5%，预估为 0.0%，前值为下降 0.1%。沙特王储 13 日晚间宣布，将在沙特境内设立四个经济特区，用以进一步推动国内经济多元化发展。沙特国家通讯社的报道显示，新设立的四个经济特区分别位于沙特首都利雅得、西南部城市吉赞、东部城市拉斯海尔和西部的阿卜杜拉国王经济城。美国能源部长表示，“如果对纳税人有利”，联邦政府可能在今年晚些时候开始购买石油，以补充战略石油储备。国际货币基金组织(IMF)第一副总裁吉塔·戈皮纳特警告称，尽管经济数据令人鼓舞，但美国经济硬着陆的风险仍然存在。OE 网站报道，总部位于英国的油气公司港湾能源公司和石油巨头 bp 表示，他们已经同意在英国开发维京 CCS 运输和储存项目。

操作建议: 国际能源署表示 OPEC+的额外减产或导致供应紧张，国际油价反弹，但美元汇率走强抑制了涨幅。NYMEX 原油期货 05 合约 82.52 涨 0.36 美元/桶或 0.44%；ICE 布油期货 06 合约 86.31 涨 0.22 美元/桶或 0.25%。

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。