



道通早报

日期：2023 年 4 月 19 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 布拉德赞成继续加息以应对持续的通胀。通胀正在下降，但没有华尔街预期的那么快。他认为美国经济衰退的担忧被夸大了。

【国内宏观基本面信息】

1 国内经济数据基本公布完毕，数据较好，但考虑到同比的低基数，判断为维持弱复苏：中国一季度 GDP 同比增长 4.5%。一季度国内生产总值 284997 亿元，同比增长 4.5%，好于预期的 4%，环比增长 2.2%。

中国 3 月社会消费品零售总额同比增长 10.6%，增速创 2021 年 6 月以来新高。

中国 3 月规模以上工业增加值同比增长 3.9%，一季度同比增长 3.0%。3 月工业生产继续回升，41 个大类行业中有 26 个行业增加值保持同比增长。

1-3 月全国固定资产投资稳定增长。第二产业投资大增 8.7%，表现亮眼，其中制造业投资增长 7%。

1-3 月全国房地产开发投资下降 5.8%。

3 月城镇调查失业率回落至 5.3%，中国就业形势总体稳定。

2 国家统计局：从中长期发展来看，中国目前人均 GDP 达到一万美元，正处在消费快速升级阶段，长期消费前景是看好的。总的来看，当前中国经济没有通缩，下阶段也不会出现通缩。

【当日重要数据】

17:00 欧元区 3 月调和 CPI 年率-未季调终值(%)6.9 6.9

欧元区 3 月核心调和 CPI 年率-未季调终值(%)7.5 7.5

【证券指数思路】

指数低开呈现弱势震荡态势，午后略反弹，截至收盘，沪指涨 0.23%，报 3393.33 点，深成指涨 0.04%，报 11860.4 点，创业板指跌 0.14%，报 2431.1 点，科创 50 指数跌 0.9%，报 1129.82 点。沪深两市合计成交额 10599.8 亿元，北向资金实际净买入 22.64 亿元。一季度 GDP、工业、投资、消费、就业等核心数据的公布，表明国内的经济状况呈现出弱复苏迹象，不过后期经济增长仍要靠政策端刺激，有说法叫避险情绪崩紧总比不确定的乐观好一些，就是我们最近一直的想法。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>因苗情数据显示全美播种稍有落后且西部棉区春播持续受阻，叠加西南棉区严峻的干旱形势，引发市场对新年度播种面积再度减少的猜测。外围市场美元走软，谷物市场全面上涨，支撑棉价走高。因苗情数据显示全美播种稍有落后且西部棉区春播持续受阻，叠加西南棉区严峻的干旱形势，引发市场对新年度播种面积再度减少的猜测。外围市场美元走软，谷物市场全面上涨，支撑棉价走高。</p> <p>国内偏强震荡，郑棉9月价格在15200元，现货价格在15568元。周末本年度的目标价格补贴出台，目标价格18600延续，增加了产量510万吨，暗示缩减新疆棉产量，对新年度供应减少，期价得到提振。需求方面，纺纱厂开工维持在85%高位，花纱价差为正。</p> <p>行情上，震荡对待，多头思路为主。</p>	<p>操作上，低吸多单参与，不追涨。</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：钢材周二震荡运行，螺纹 2310 合约收于 3951，热卷 2310 合约收于 4035。现货方面，18 日唐山普方坯出厂价报 3760（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4070 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)4220 元（+20）。</p> <p>1—3 月份，全国房地产开发投资 25974 亿元，同比下降 5.8%；商品房销售面积 29946 万平方米，同比下降 1.8%，其中住宅销售面积增长 1.4%；房屋新开工面积 24121 万平方米，下降 19.2%；房地产开发企业房屋施工面积 764577 万平方米，同比下降 5.2%；房屋竣工面积 19422 万平方米，增长 14.7%。</p> <p>1—3 月份，社会消费品零售总额 114922 亿元，同比增长 5.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额 104094 亿元，增长 6.8%。</p> <p>1—3 月份，全国固定资产投资（不含农户）107282 亿元，同比增长 5.1%。制造业投资增长 7.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长 22.3%。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 8.8%。</p> <p>国家统计局最新数据显示：中国 3 月粗钢日均产量 308.81 万吨，创历年同期新高；生铁日均产量 251.84 万吨；钢材日均产量 410.48 万吨。3 月，中国粗钢产量 9573 万吨，同比增长 6.9%；生铁产量 7807 万吨，同比增长 7.3%；钢材产量 12725 万吨，同比增 8.1%。</p> <p>钢材价格昨日震荡运行。一季度宏观经济数据整体超预期，消费、出口的快速回升支撑增速，但投资方面不尽人意，地产行业数据仍然延续弱势。前期原料价格弱势拖累，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。</p>	<p>临近五一长假，关注补库需求真实情况，钢材消费或有回升，短线参与。</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 5-13。现青岛港 PB 粉 893 涨 8，超特粉 750 涨 5；天津港 PB 粉 913 涨 8，混合粉 818 涨 13；曹妃甸港 PB 粉 903 涨 6，纽曼筛后块 1030 涨 9；江内港 PB 粉 918 涨 7，纽曼块 1055 涨 10；防城港 PB 粉 896 涨 8；鲅鱼圈港 PB 粉 919 涨 10。</p> <p>4 月 19 日，巴西铁矿石生产商淡水河谷（Vale）发布 2023 年第一季度运营报告，报告显示：其中一季度铁矿石产量为 6677.4 万吨，环比减少 17.4%，同比增加 5.8%。一季度铁矿石粗粉和球团销量为 5399.4 万吨，环比减少 40%，同比减少 7.4%。淡水河谷 2023 年铁矿石生产目标保持在 3.1-3.2 亿吨不变。</p> <p>4 月 18 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12961.93 万吨，环比上周一减少 7 万吨，47 港库存总量 13636.93 万吨，环比减少 75 万吨。</p> <p>世界钢铁协会预计 2023 年全球钢铁需求将增长 2.3%，至 18.22 亿吨，此前预测增长 1%。预计全球钢铁需求将在 2024 年上升</p>	<p>建议短线或波段交易，关注钢厂的减产和复产情况。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>1.7%，达到 18.54 亿吨。</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。短期澳洲受超强气旋影响，发运有所下降，预计影响时间有限，发运淡季过去，后期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 合约区间震荡运行。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦持弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 1890 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1680 元/吨，吕梁准一出厂价 2250 元/吨，唐山二级焦到厂价 2350 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2500 元/吨。</p> <p>国家统计局新闻发言人付凌晖表示，考虑到去年二季度受疫情影响基数较低，今年二季度经济增速可能比一季度明显加快；随着基数升高，三、四季度增速会有所回落。</p> <p>双焦现货走势仍旧偏弱，主要受供求宽松压力的压制，下游焦钢企业利润低位，采购慢，负反馈的压力仍旧较大。盘面节奏看，基差已至较高水平，且近期终端成交转好，昨日公布的宏观数据继续显示复苏趋势，低位支撑相对增强，不排除有阶段性的反弹表现。</p>	<p>操作上暂时观望，关注终端需求的实际表现及宏观数据情况。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝走势强劲，沪铝主力月 2305 合约收至 19000 元/吨，涨 245 元，涨幅 1.31%。现货方面，18 日长江现货成交价格 18840-18880 元/吨，涨 110 元/吨，贴水 5-升水 35；广东现货 18960-19020 元/吨，涨 110 元/吨，升水 115-升水 175；华通报 18890-18930 元/吨，涨 120 元/吨。现货市场，持货商报价坚挺，接货商看涨积极补入低价货源，交投活跃度有所好转，但整体成交不旺。</p> <p>据 SMM 统计，我国 2023 年 3 月预焙阳极产量为 180.95 万吨，同比上涨 5.44%，环比上涨 4.29%，其中配套预焙阳极产量 81.15 万吨，海内外需求增加，3 月份国内预焙阳极产量增长。</p> <p>海外美储加息临近尾声但深度衰退尚未到来，国内最新经济数据强劲提振铝市。国内电解铝供应端缓慢复产，月内产量增量有限，市场普遍关注云南电力情况。下游加工企业开工率持续回升，行业铸锭量较少加之下游补库带动铝锭维持去库周期。短期供应减产对价格形成拖底，需求温和恢复，基本面缺乏亮点，铝价反弹空间受限。</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>
<p>原油</p>	<p>美联储发布 2 月 21 日至 3 月 22 日贴现利率会议的纪要：明尼阿波利斯联储、圣路易斯联储、克利夫兰联储这三家地方联储支持美联储实施更大幅度的贴现利率加息。欧盟议会支持欧盟到 2030 年将碳市场排放量从 2005 年的水平减少 62%；支持到 2034 年结束对工业排放二氧化碳的免费配额。摩根大通上调中国 2023 年 GDP 增幅预估至 6.4%，先前预估为增长 6.0%。高盛将欧洲央行的</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>终端利率预期调整至 3.75%。当地时间 4 月 18 日下午，沙特外交大臣费萨尔·本·法尔汉抵达叙利亚首都大马士革。这是自 2011 年叙利亚危机爆发后，沙特外交大臣首次访问叙利亚。今日俄罗斯网站消息，伊朗外交部称，伊朗总统莱希邀请沙特国王萨勒曼访问德黑兰。俄罗斯将于 5 月 1 日起将石油出口关税提高至每吨 14.4 美元。4 月 17 日，尼日利亚航空业工会发起为期 2 天的警告性罢工。目前已有许多旅客滞留在拉各斯、阿布贾和该国其他机场，此举或导致该国多条国内和国际航线被迫取消。巴西国家石油公司表示，从 5 月 1 日起，将把天然气的平均价格下调 8.1%。美国 4 月纽约联储制造业指数录得 10.8，为 2022 年 7 月以来新高。总部位于卡塔尔首都多哈的天然气出口国论坛当地时间 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的 Upper Zakum 油田提供综合钻井服务。</p> <p>操作建议：中国乐观经济数据抵消了对美国利率可能上调抑制经济增长的担忧，国际油价稳定。2023 年 5 月 WTI 涨 0.03 报 80.86 美元/桶，涨幅 0.04%，2023 年 6 月布伦特涨 0.01 报 84.77 美元桶，涨幅 0.01%。</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。