



道通早报

日期：2023 年 4 月 26 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国 3 月新屋销售总数年化录得 68.3 万户，为 2022 年 3 月以来新高,美国 2 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率录得 0.36%，为 2012 年 5 月以来最小增幅；美国 2 月 FHFA 房价指数月率录得 0.5%，为 2022 年 5 月以来最大增幅
- 2 众议院议长麦卡锡提出的方案要求，将上调 1.5 万亿美元债务上限和未来合计削减 4.5 万亿美元政府开支捆绑。美国财长耶伦警告议员，若不解决债务上限，过去两年取得的经济成果就面临威胁。
- 3 欧洲央行消息人士表示，目前做得太少的风险仍然大于做得太多的风险，但欧洲央行 5 月更有可能加息 25 个基点，而不是 50 个基点 m 这将取决于 4 月份欧元区的通胀数据是否会出现相当负面的意外。
- 4 日本央行新行长：现在收紧货币政策恐导致严重后果

【国内宏观基本面信息】

- 1 国务院办公厅发布关于推动外贸稳规模优结构的意见。
- 2 自然资源部部长王广华在全国自然资源和不动产确权登记工作会议上宣布，我国全面实现不动产统一登记。
- 3 乘联会：4 月狭义乘用车零售销量预计 157.0 万辆，环比-1.3%，受同期低基数影响，同比增长 49.8%

【当日重要数据】

- 20:30 美国 3 月耐用品订单月率初值(%) -1 0.7
20:30 美国 3 月批发库存月率初值(%) 0.1 0.2

【证券指数思路】

指数继续调整，截至收盘，沪指跌 0.32%，报 3264.87 点，深成指跌 1.48%，报 11149.01 点，创业板指跌 1.83%，报 2259.19 点，科创 50 指数跌 1.78%，报 1076.86 点。沪深两市合计成交额 11339.34 亿元，北向资金实际净卖出 48.05 亿元。在对银行业和全球经济前景再次感到担忧的情况下，外围市场情绪转向避险，而国内继续分化中，继续反复震荡定位，



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>周二芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘下跌，其中基准期约收低 1.3%，因为美国农业部证实大豆播种进度超过平均水平，大豆出口需求疲软。美国农业部周一发布的全国作物进展周报显示，截至 4 月 23 日（周日），美国大豆播种进度为 9%，一周前为 4%，上年同期为 3%。这一水平远高于五年平均进度 4%。</p> <p>周二伊利诺伊河大豆现货基差报价上涨 1 美分/蒲式耳，不过密西西比河其他地区的价格稳定，反映出美湾地区的大豆出口需求仍然相对平静。</p> <p>巴西产量创纪录的新豆批量上市，其价格大幅下跌，成为世界上最便宜的供应。上周有报道称美国购进了两船巴西大豆。巴西谷物出口商协会 ANEC 表示，巴西 4 月份大豆出口量将达到 1471 万吨，低于此前预测的 1515 万吨，不过仍将远高于上年同期的 1136.2 万吨。巴西国家商品供应公司 Conab 称，截至 4 月 22 日，巴西 2022/23 年度大豆收割工作完成了 89%，比一周前提高 4%。</p> <p>连豆粕夜盘小幅震荡，较美豆明显抗跌，主要受到菜粕上涨的支撑。不过由于美豆持续下跌，进口大豆成本继续下滑，这也压制豆粕的反弹空间。</p>	<p>操作上建议高位空单继续持有，设好防守。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>外围市场美国谘商会最新公布的数据显示，美国 4 月份消费者信心指数录得 101.3，较 3 月的 104 下跌了 2.7 点，为去年 7 月以来的最低水平，加剧了市场对经济衰退的担忧，金融、能源市场应声下跌，拖累棉价下行。</p> <p>周二金融市场普遍下跌，郑棉表现偏强，整体也受市场拖累。现货市场上棉纱成交价格保持平稳，纺企采购原料趋于谨慎。某湖北纺企表示，近期不敢采购棉花，纺纱无利润，销售比 10 天前要差些。广东佛山织机开机率从前期五成左右下降到四成多，企业预计五一之后随着淡季到来，开机率会进一步下滑。当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>综合看，美棉震荡，关注出口装运的变化和天气情况。国内郑棉供应收缩是确定，看收缩幅度；需求预期回落中，看回落幅度；纱到花这个链还健康，纱厂开工高库存不算高，对棉价有</p>	<p>操作上，剩余多单止盈平仓，观望为主。</p> <p>（苗玲）</p>



<p>支撑；布高库存，负反馈进行中，但还不是很明显；近期市场的焦点在于美联储加息和供应端的天气/种植进度/种植面积以及产量推测。行情上，震荡。新疆低温大雪大风天气会影响盘面，五一假期临近，市场也显得谨慎。</p>	
--	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材：钢材周二价格弱势震荡，螺纹 2310 合约收于 3692，热卷 2310 合约收于 3756。现货方面，25 日唐山普方坯出厂价报 3560（+30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3830 元（-10），热卷现货价格(4.75mm)3970 元（-10）。</p> <p>近期，一批重点项目开工，不仅基础设施“大项目”加快落地，高技术产业也表现亮眼，成为拉动投资增长、增强投资韧劲的强劲动力。下一步，相关部门还将加大政策支持力度，加快地方政府专项债券发行使用，支持更多民间资本参与国家重大项目建设，为带动扩大有效投资提供支撑保障。</p> <p>中钢协 4 月 24 日在鞍钢召开一季度部分钢铁企业经济运行座谈会。面对困难局面，钢协呼吁钢铁企业应认真分析市场变化，要加强自律，坚持“三定三不要”原则，采取措施保持稳定的现金流，不能把资金沉淀在库存上，主动减产，共同维护钢铁市场平稳运行。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，截至 4 月 25 日，国内超 30 家钢厂发布检修计划。其中，山西省 21 家钢企中 9 家钢企将于 26 日起陆续执行高炉减停产计划。山西省本次新增减停产计划高炉 10 座，涉及铁水产能约 4.25 万吨/日，折算铁矿石日均消耗 6.8 万吨，约占山西省铁水总产能 20%。</p> <p>钢材价格仍延续向下探底，原材料方面在现实需求偏弱，未来有平控预期的情况下，铁矿价格大幅回落，煤焦开启第四轮提降，成本端的快速下移使得钢材价格跟随走弱。钢材自身供应端仍在高位水平，随着部分地区开始限产，预计供应压力逐步缓解，消费端目前在市场价格大幅下行过程中表现弱势。</p>	<p>关注钢材行业减产进度，短期保持偏空走势。</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下跌 5-10。现青岛港 PB 粉 802 跌 5，超特粉 665 跌 8；天津港 PB 粉 823 跌 3，麦克粉 802 跌 7；曹妃甸港 PB 粉 817 跌 5，纽曼筛后块 938 跌 10；江内港 PB 粉 825 跌 10，纽曼块 955 跌 10；防城港卡粉 901 跌 8；鲅鱼圈港 PB 粉 833 跌 7。</p> <p>4 月 25 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12934.66 万吨，环比上周一减少 27 万吨，47 港库存总量 13614.66 万吨，环比减少 22 万吨。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，截至 4 月 25 日，国内超 30 家钢厂发布检修计划。其中，山西省 21 家钢企中 9 家钢企将于 26 日起陆续执行高炉减停产计划。山西省本次新增减停产计划高炉 10 座，涉及铁水产能约 4.25 万吨/日，折算铁矿石日均消耗 6.8 万吨，约占山西省铁水总产能 20%。</p> <p>随着钢铁供需压力的显现，价格大幅回落，钢铁利润下滑，近期钢厂减产检修增多，生铁产量见顶回落；供应端，随着外矿到港的增加和内矿产量的上升，供应逐渐宽松；同时，粗钢压减政策下下半年铁水产量有较大下滑空间。</p>	<p>短期铁矿石市场保持弱势格局，空单持有，不追空，反弹偏空思路操作为主，关注钢厂的减产幅度。</p> <p>(杨俊林)</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 1700 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1650 元/吨，吕梁准一出厂价 2150 元/吨，唐山二级焦到厂价 2250 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2400 元/吨。</p> <p>各环节产销，部分煤矿库存高位，有减产现象，不过焦企维持低库存运行，暂无补库计划，焦煤价格延续弱势；焦炭第四轮全面落地后，受钢厂减产计划影响，需求继续下滑，焦价仍有降价预期。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，截至 4 月 25 日，国内超 30 家钢厂发布检修计划。其中，山西省 21 家钢企中 9 家钢企将于 26 日起陆续执行高炉减停产计划。山西省本次新增减停产计划高炉 10 座，涉及铁水产能约 4.25 万吨/日，折算铁矿石日均消耗 6.8 万吨，约占山西省铁水总产能 20%。</p> <p>双焦基本面延续弱势，一方面双焦自身供求面宽松，价格易跌难涨，另一方面，钢厂减产增多，负反馈压力增大，终端需求表现欠佳，市场担忧情绪增强，双焦提降预期进一步增强。</p>	<p>盘面继续承压为主，操作上逢反弹偏空思路。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏弱运行，沪铝主力月 2306 合约收至 18800 元/吨，跌 100 元，跌幅 0.53%。现货方面，25 日长江现货成交价格 18810-18850 元/吨，跌 80 元/吨，贴水 20-升水 20；广东现货 18940-19000 元/吨，跌 40 元/吨，升水 110-升水 170；华通报 18860-18900 元/吨，跌 70 元/吨。现货市场，持货商跟随盘面调价出货，下游畏高情绪仍在谨慎接货，交投氛围偏弱，实际成交清淡。</p> <p>24 日，据工信部网站消息，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌近日带队赴上海重点企业现场调研。辛国斌特别提到，“要完善政策体系，推动研究并尽快明确 2023 年后车购税减免政策，制定加快充换电建设、公共领域新能源汽车推广应用等支持政策。”</p> <p>海外主要央行继续偏鹰表态，加剧经济放缓担忧，美国 4 月消费者信心指数创九个月新低，有色上方承压。海外海德鲁卡姆伊铝冶炼厂和奥尔达尔铝冶炼厂开始罢工，国内供应端贵州、四川缓慢复产，月内产量增量有限，云南等地电力依旧紧张。下游加工企业开工偏淡，五一节前备货积极性弱于同期水平。短期内外供给端频现扰动增加供应紧张忧虑，但需求恢复进度较为逊色，牵制铝价上行幅度，叠加宏观利空影响，铝价高位回调。</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>
<p>原油</p>	<p>尽管全球金融存在不确定性，但哈里伯顿预计 2023 年上游油田支出将增长，北美增长 15% 以上。服务价格仍在上升。英国工会称北海罢工具有“重大影响”。北海油气田满足了英国 38% 的天然气需求，国内石油需求当量的 75%。2022 年包括 NGL 在内的英国石油产量下降 7%，至 81.1 万桶/日。韩国和日本 LNG 供应充足，一直看跌，并使现货价格保持在 12 美元/百万英热以下。抵消了东南亚地区热浪驱动的 LNG 需求的影响。石油巨头壳牌称，德国汉堡汽油库存地的 E10 汽油供应紧张，可能会在周二(4 月 25 日)交割之前耗尽。据央视新闻，德意志联邦银行当地时间 24 日发布月</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>

度经济报告，称今年一季度德国经济总体表现好于预期。报告中说，德国工业、建筑业和出口额在今年一季度均有较强的增长，这主要得益于能源价格回落和供应链危机有所缓解。据德国联邦外贸与投资署 4 月 23 日发布称，德国政府已同意立法草案，旨在通过提高效率大幅降低其能源使用。德国《能源效率法》（EnEfG）履行了欧盟能源效率指令的授权，要求到 2030 年实现 11.7% 的能源节约目标，即每年约 1.5%，该草案现将提交给德国议会批准。据界面.财联社，伊朗交通和城市发展部部长当地时间 4 月 23 日表示，近期伊朗民航组织收到沙特民航局的要求，希望两国每周能增加 3 班直飞航班，伊方有关部门将尽一切努力，在伊朗和沙特之间开设航班。据新华社消息，从中国石油化工集团有限公司江汉油田涪陵页岩气田获悉，随着页岩油开发工艺持续优化，日前该气田复兴区块页岩油生产取得阶段性成果，累计产油突破 2 万吨。

操作建议：市场仍然担心美国、英国和欧央行可能会进一步加息以抑制通胀，将减缓经济增长并削弱能源需求，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 06 合约 77.07 跌 1.69 美元/桶或 2.15%；ICE 布油期货 06 合约 80.77 跌 1.96 美元/桶或 2.37%。

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。