



## 道通早报

日期：2023年5月10日

### 【经济要闻】

#### 【国际宏观基本面信息】

1 众议院议长、共和党领袖麦卡锡称，他多次问拜登，寻求政府削减支出的可能，可民主党人一点空间都不给。参议院民主党领袖舒默称，民主党可能在政府支出的某些方面妥协，但这些不能放在债务上

#### 【国内宏观基本面信息】

1 海关总署发布数据显示，按美元计价，今年4月份，中国进出口总值5006.3亿美元，同比增长1.1%。

#### 【当日重要数据】

20:30 美国4月CPI年率未季调(%) 5 5

美国4月核心CPI年率未季调(%)

可能公布

16:00 中国4月社会融资规模-单月(亿人民币) 53800

中国4月新增人民币贷款(亿人民币) 38900

中国4月M0货币供应年率(%) 11

中国4月M1货币供应年率(%) 5.1

中国4月M2货币供应年率(%) 12.7

#### 【证券指数思路】

指数回落，沪指跌1.1%，报3357.67点，深成指跌0.9%，报11125.02点，创业板指跌1.21%，报2245.82点，科创50指数跌2.18%，报1034.21点。沪深两市合计成交额12217.93亿元，北向资金实际净买入9.83亿元。市场仍将是维持震荡格局，我们继续密切关注政策面、资金面以及外部因素的变化情况，现在波动仍继续。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>隔夜美棉收阴线，美棉种植同比落后。国内郑棉回调，出口数据可以。具体数据：海关总署最新数据显示，2023年4月，我国出口纺织品服装 256.58 亿美元，同比增长 8.76%，环比下降 2.77%；其中纺织品出口 127.42 亿美元，同比增长 3.94%，环比下降 1.26%；服装出口 129.16 亿美元，同比增长 13.98%，环比下降 4.22%。4月纺服出口数据虽不及三月亮眼，但表现依旧不错。</p> <p>之前说到了二季度有天气升水，时间上处于做多窗口，进入4月郑棉从 14500 涨到 16000 元，涨幅超过 10%，此时新疆的降温降雨历年均有，不宜过分忧虑天气导致的减产，相比往年有变化的是今年的直补政策，4月中出台直补政策内容中明确直补挂钩的产量 510 万吨，大大低于今年新疆产量 620 万吨，政策端有意引导减产，借着天气问题二者叠加放大减产的炒作；不过目前价格拉高反而加大补种动力，不利于减产落实。需求方面，高开工持续，出口韧性足，看看内需数据。</p>	<p>行情上，上涨转为调整；操作上暂时观望。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材周二价格震荡，螺纹 2310 合约收于 3710，热卷 2310 合约收于 3780。现货方面，9 日唐山普方坯出厂价报 3490 (+10)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3800 元(平)，热卷现货价格(4.75mm)3950 元(-20)。</p> <p>中国 4 月进出口 3.43 万亿元，同比增长 8.9%。其中，出口 2.02 万亿元，增长 16.8%；进口 1.41 万亿元，下降 0.8%；贸易顺差 6184.4 亿元，扩大 96.5%。</p> <p>乘联会：4 月乘用车市场零售达到 163.0 万辆，同比增速 55.5%，环比增长 2.5%，也是自 2010 年以来仅有的两次环比正增长之一。4 月新能源车市场零售 52.7 万辆，同比增长 85.6%，环比下降 3.6%。今年以来累计零售 184.3 万辆，同比增长 36.0%。</p> <p>据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，4 月销售各类挖掘机 18772 台，同比下降 23.5%，其中国内 9513 台，下降 40.7%；出口 9259 台，增长 8.9%。1-4 月，共销售挖掘机 76243 台，同比下降 25%。</p> <p>钢材反弹走势暂缓，需求逐渐进入淡季及市场情绪谨慎限制反弹高度。目前钢材基本面变化不大，供应端高点已显逐步回落，消费端强度低于预期弱势运行。</p>	<p>短期盘面受到压产消息影响，同时原材料跌至低点后的减产，改变了前期钢材持续下行负反馈的逻辑，但东南地区进入汛期，市场成交仍然偏弱，钢材减产程度不强，均导致钢材价格难有上行，暂时观望为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 1-7。现青岛港 PB 粉 790 跌 7，超特粉 655 平；天津港 PB 粉 825 跌 5，混合粉 720 跌 5；曹妃甸港 PB 粉 816 跌 1，纽曼筛后块 933 涨 5；江内港 PB 粉 813 跌 4，超特粉 685 跌 5；防城港 PB 粉 815 跌 3；鲅鱼圈港 PB 粉 816 跌 7。</p> <p>5 月 1 日-7 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1372.2 万吨，周环比下降 41.2 万吨，处于今年以来的偏高位置。</p> <p>5 月 9 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12708.86 万吨，环比节前 4 月 24 日减少 226 万吨，47 港库存总量 13283.86 万吨，环比减少 331 万吨。</p> <p>本期海外发运小幅增加，到港增幅明显，供应端处于逐渐释放状态中；终端需求依然疲弱，钢厂盈利率下降，5 月份减产检修计划仍存，原料需求端处于弱势；经过前期大幅下跌之后，价格基本反映了钢厂减产预期，价格进入到低位震荡格局中。</p>	<p>短线交易为主，关注终端需求的表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，双焦弱势运行，焦炭面临继续提降的压力。山西介休 1.3 硫主焦 1500 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1520 元/吨，吕梁准一出厂价 1950 元/吨，唐山二级焦到厂价 2050 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2200 元/吨。</p> <p>各环节产销，焦煤成交方面，线上竞拍成交价继续下行，多以低价成交，受焦炭继续提降的影响，炼焦煤市场也延续降价预期。焦企方面生产相对平稳，出货压力增大。下游钢厂高炉检修计划持续公布，双焦供求继续宽松。</p>	<p>近期双焦料低位震荡走势，相对来说，在煤矿有明显减产行为前，盘面上方压力更大。</p> <p>(李岩)</p>

	<p>据 Mysteel 调研了解，内蒙古共有 32 处问题煤矿，现已责令停止生产。目前煤矿尚未收到限制执行文件时间，若全部执行后，内蒙古当地炼焦煤产能将缩减约 1175 万吨。但此前因边坡事故影响，当地多数露天炼焦煤已经停产自查，叠加市场持续处于下行通道，煤矿整体生产积极性较差，故此文件执行对当地实际产量影响有限。</p> <p>近期双焦低位有支撑，因伴随价格下滑、焦煤供应紧缩预期增强，叠加粗钢产量平控政策，市场预期未来钢厂继续施压双焦的压力也将减轻。不过目前双焦供求延续宽松格局，目前焦煤紧缩多停留在焦煤替代动力煤以及蒙煤进口紧缩的层面，煤矿减产力度仍需观察。</p>	
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝低开下挫，沪铝主力月 2306 合约收至 18275 元/吨，跌 155 元，跌幅 0.84%。现货方面，9 日长江现货成交价格 18340-18380 元/吨，跌 110 元/吨，升水 35-升水 75；广东现货 18380-18440 元/吨，跌 150 元/吨，升水 75-升水 135；华通报 18390-18430 元/吨，跌 110 元/吨。今日市场看跌影响下，持货商积极出货，接货商陆续入市少量补货，需求量不大，成交表现不旺。</p> <p>9 日，中国海关总署公布 4 月进出口数据，以美元计价，中国 4 月份进口同比下降 7.9%，中国 4 月份出口同比增长 8.5%，中国 4 月贸易顺差 902.1 亿美元。以人民币计价，中国 4 月份进口同比下降 0.8%，中国 4 月份出口同比增长 16.8%，中国 4 月贸易顺差 6184.4 亿元。前 4 个月，我国外贸进出口同比增长 5.8%，稳中向好势头进一步延续。</p> <p>美国债务僵局未破冰，债务违约危机担忧为美元提供避险支持，且美国银行业仍存大量流动性风险，经济衰退或放缓的预期增大，打压风险资产价格。国内供应端云南等地降雨量提升，但电力紧张依旧，贵州铝厂减产。下游铝加工开工上行乏力，需求温和恢复。短期供应减产扰动叠加库存去化继续支撑铝价，不过需求端维持弱稳及成本塌陷对铝价冲高形成抑制，叠加外围利空压制，铝价或承压运行为主。</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>昨日美联储和欧央行官员均发声表示年内不会降息，对于高通胀表达了担忧，欧美股市小幅回落，整体依旧承压状态，海外金融市场情绪较为谨慎。国内 4 月进出口数据保持一定增速水平，有利于支持国内经济的恢复，昨日国内工业品期货指数小幅回落，整体依旧偏空局面，短期多空分歧较大，而 RU 在整体工业品中表现明显偏强，考虑可能是对冲资金的操作影响。行业方面，昨日泰国原料价格小幅反弹为主，胶水价格持稳于低位水平，RU 近几日的明显反弹增加了 RU 的估值压力。昨日海南胶水价格小幅上涨，云南胶水价格持稳，目前 RU2401 交割利润明显增加，对 RU 带来较大的压力。截至 5 月 8 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 73.4 万吨，较上期增加 1.4 万吨，环比增幅 1.97%，国内库存依然在累库过程中。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 11725</p>	<p>操作建议：短线偏强操作或观望，关注冲压状况。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>元/吨，0/0%；20号泰标1390美元/吨，-10/-0.71%，折合人民币9626元/吨；20号泰混10800元/吨，-50/-0.46%），市场买盘气氛转淡。</p> <p>技术面：昨日RU2309震荡冲高，夜盘站上12200，短线走势偏强，不过RU2309上方12300、12400等位置均面临较大压力，胶价上冲难度仍然较大，我们对胶价向上开拓空间持谨慎态度。</p>	
<p>原油</p>	<p>5月9日，美国能源信息署（EIA）发布短期能源展望，预计美国2023年液化天然气（LNG）出口121.1亿立方英尺/日，此前预计为120.8亿立方英尺/日；预计2024年出口127.3亿立方英尺/日，与此前持平。美国5月3日当周API原油库存增加361.8万桶，前值减少393.9万桶。沙特外交部当地时间9日晚间发表声明，宣布决定恢复沙特驻叙利亚使团的工作。声明中表示，从加强沙特与叙利亚两个“兄弟国家”人民的关系、增进阿拉伯世界统一行动力、为地区和平和稳定做出贡献的角度出发，考虑到阿拉伯联盟已在本月7日决定正式恢复叙利亚的阿盟成员国资格，沙特阿拉伯决定恢复其在叙利亚使团的工作。近日，伊朗政治分析人士胡什查什姆表示，随着伊朗和沙特在多领域展开合作，将带动区域国家共同进步，中东将迎来发展新机遇。胡什查什姆表示，伊朗和沙特同为世界能源大国，两国在能源领域的互动与合作，将有助于世界能源市场的稳定。阿拉伯国家联盟（阿盟）理事会7日通过决议，决定成立阿拉伯部长级联络小组，与苏丹各方和有影响力的国家等进行沟通，以期解决苏丹危机。沙特政府初步数据显示，沙特第一季度GDP同比增长3.9%。伯克希尔·哈撒韦公司CEO沃伦·巴菲特表示，他喜欢西方石油在二叠纪盆地的位置。西方石油有很多优质的油井，是一个完全不同的石油生意。据央视新闻，沙特阿拉伯电视台当地时间6日下午援引沙特外交部的消息报道称，苏丹冲突双方即苏丹武装部队和快速支援部队的代表已抵达沙特西部城市吉达。</p> <p>操作建议：美国经济衰退忧虑继续缓解，且夏季出行高峰即将到来，国际油价上涨。NYMEX原油期货06合约73.71涨0.43美元/桶或0.75%；ICE布油期货07合约77.44涨0.43美元/桶或0.56%。</p>	<p>操作思路以区间震荡为主，关注布伦特原油震荡区间70-80美元/桶，注意止盈止损。</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。