

道通早报

日期：2023 年 5 月 16 日

【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）大豆期货市场收盘大幅下跌，其中基准期约收低 2.60%，创下十个月来的最低水平，因为美国大豆播种工作快速推进，中西部天气良好，全球大豆出口业务竞争激烈。</p> <p>截至收盘，大豆期货下跌 4 美分到 36.75 美分不等，其中 7 月期约收低 36.75 美分，报收 1364 美分/蒲式耳；8 月期约收低 30 美分，报收 1298.25 美分/蒲式耳；11 月期约收低 24.25 美分，报收 1207 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1358.75 美分到 1401.75 美分。</p> <p>交易商称，大豆市场技术性抛盘非常活跃，7 月期约跌破 3 月份的低点 13.8375 美元后，引发了止损抛盘，打压豆价一度跌至 2022 年 7 月份以来的最低水平。代表新作大豆的 11 月期约目前在 12 美元一线找到有力支撑。</p> <p>根据美国农业部周一晚些时候发布的作物进展周报，美国农民继续加快春播步伐，报告显示美国大豆种植工作完成 49%，超过平均水平。交易商称，大豆播种工作快速推进，中西部地区的天气非常不错，这意味着大豆生产有一个良好的开端。美国农业部上周预计 2023 年美国大豆产量将达到创纪录的 45.10 亿蒲式耳，这将超过 2021/22 年度创下的前期历史纪录 44.65 亿蒲式耳。今年巴西大豆产量达到创纪录的水平，美国大豆出口需求疲软，也加剧了大豆市场的利空气氛。一位分析师称，美国大豆基本上没有竞争力，我们需要依赖价格下跌来刺激需求。</p> <p>他还指出，大豆市场面临着额外的压力，因为截至 5 月 9 日当周，投机基金在大豆期货及期权市场持有净多单，使得大豆市场容易受到多头平仓的冲击。</p> <p>南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士将 2022/23 年度巴西大豆产量预估上调 100 万吨，为 1.55 亿吨。同时维持阿根廷大豆产量预测不变，仍为 2300 万吨。</p> <p>大连豆粕夜盘仍表现抗跌，主要因巴西贴水反弹以及人民币贬值，加上豆油下跌较多。从最新公布的豆粕库存指标观察，豆粕库存还处于相对低位，说明国内豆粕阶段性供应还没有得到有效的恢复。国内大豆供应的高峰期因大豆检测原因一直没有得</p>	<p>操作上建议短线偏空交易。</p> <p>（农产品部）</p>

	到兑现，到港情形持续影响着市场的心态和行情的变化。	
棉花	<p>隔夜美棉收阳，7月合约价格在83美分附近。 郑棉偏强震荡，9月合约价格在15810元附近，前高在16065元。</p> <p>据美国农业部统计，至5月14日全美棉花播种进度35%，较去年同期持平，较近五年平均水平落后1个百分点，处于近年中等水平。其中得州播种进度30%，较去年同期领先1个百分点，较近五年平均进度落后2个百分点，处于近年中等偏快水平。此外，据美国旱情最新监测数据，截至5月9日全美干旱区域面积占比为23.5%，较前一周（24.4%）减少0.9个百分点，其中极度及异常干旱面积占比5.9%，较上周（6.1%）减少0.2个百分点。近日美国西南棉区迎来降雨对当地旱情起到一定的缓解。</p> <p>5月USDA棉花公布报告点评：整体该报告略偏多。23/24年度全球棉花产量2518万吨，减少15万吨，绝对值略低于五年均值，除中国减产外，其他主产国增产，中国增产70万吨与国内信息网预测减产幅度接近；全球消费量2530万吨，增加143万吨，绝对值略低于五年均值；产量减少消费增加，整体该报告略偏多，减产的幅度属于预期内谈不上重大利好。具体数据：23/24年度美国产量337万吨，增加23万吨，美国出口293万吨，增加20万吨，期末库存72万吨，减少4.4万吨；23/24年度中国产量598万吨，减少69万吨，消费量816万吨，增加22万吨，期末库存834万吨，减少24万吨；23/24年度印度产量555万吨，增加22万吨，印度的消费量533万吨，增加32万吨，印度出口52万吨，增加22万吨，印度库存229万吨，增加2万吨。</p> <p>据印度棉花协会（CAI）消息，截至4月底本年度（印度棉花年度2022.10-2023.9）印度棉花累计上市折皮棉约381万吨，同比（472万吨）减幅在19.3%。从上市进度来看，目前本年度棉花上市进度在75%，虽较前期进度有所加快，但仍处于近五年最慢水平。</p> <p>昨日公布的4月经济数据，社会零售增长18.4%，工业增加值5.6%，均低于预期。</p> <p>美棉延续震荡，首次USDA报告中给的出口预期比较高，后续关注周度出口情况；得州干旱问题也需要跟踪。国内产量大减消费略增，产量减产在预期内，利好价格，之前盘面也有所反应；需求逐渐进入淡季，对价格推涨力不从心但对价格下跌也没明显拖累。</p>	<p>操作上，观望为主，不追涨。</p> <p>（苗玲）</p>

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材：钢材周二价格窄幅震荡，螺纹 2310 合约收于 3652，热卷 2310 合约收于 3721。现货方面，16 日唐山普方坯出厂价报 3440（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3710 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（平）。</p> <p>国家统计局公布数据显示，4 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.6%，比上月加快 1.7 个百分点；社会消费品零售总额同比增长 18.4%，比上月加快 7.8 个百分点。另外，1-4 月全国固定资产投资(不含农户)同比增长 4.7%，比 1-3 月份回落 0.4 个百分点。</p> <p>1—4 月份，全国房地产开发投资 35514 亿元，同比下降 6.2%；商品房销售面积 37636 万平方米，同比下降 0.4%；房屋新开工面积 31220 万平方米，下降 21.2%。房地产开发企业到位资金 45155 亿元，同比下降 6.4%。</p> <p>4 月，中国粗钢日均产量 308.80 万吨；生铁日均产量 259.47 万吨；钢材日均产量 399.83 万吨。4 月，中国粗钢产量 9264 万吨，同比下降 1.5%；生铁产量 7784 万吨，同比增长 1.0%；钢材产量 11995 万吨，同比增 5.0%。</p> <p>中国电力企业联合会预计，二季度南方区域电力供需形势偏紧。迎峰度夏期间，华东、华中、南方区域电力供需形势偏紧，华北、东北、西北区域电力供需基本平衡。</p> <p>昨日国内公布 4 月宏观数据，整体数据表现不及预期水平，房地产相关数据弱势依旧，在三月销售亮眼后四月环比回落明显，且开发投资、新开工等数据降幅依旧较大，钢材消费回升信心不足。</p>	<p>整体看钢材市场供需偏弱的局面没有改善，短期内市场目前关注可能的宽松政策，预计钢材保持震荡走势，短线或观望为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 798 跌 1，58%指数 770 跌 7，65%指数 875 平。港口块矿溢价 0.1305 美元/干吨度，跌 0.0115。青岛港 PB 粉价格 787（约\$107/干吨）；纽曼粉价格 804（约\$107.61/干吨）；卡粉价格 880（约\$119.35/干吨）；超特粉价格 662（约\$90.01/干吨）。</p> <p>5 月 16 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12742.30 万吨，环比上周一增加 33 万吨，47 港库存总量 13374.30 万吨，环比增加 90 万吨。</p> <p>5 月 8 日-14 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1387.9 万吨，周环比增加 15.7 万吨，位于今年以来的次高位。</p> <p>4 月，中国粗钢日均产量 308.80 万吨；生铁日均产量 259.47 万吨；钢材日均产量 399.83 万吨。4 月，中国粗钢产量 9264 万吨，同比下降 1.5%；生铁产量 7784 万吨，同比增长 1.0%；钢材产量 11995 万吨，同比增 5.0%。</p> <p>4 月份各主要经济数据出炉，多项数据不及预期，经济恢复动能环比下降的趋势基本得以确认，市场对政府推出宽松政策抱有一定预期；产业面，随着生产成本的走低，钢厂盈利小幅修复，减产检修低于预期，但当前终端需求依然疲弱，价格缺乏向上驱动；</p>	<p>近期铁矿石市场低位震荡运行为主，短线交易，关注终端需求的表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>供应端海外发运逐渐增加，供需边际宽松，价格承压。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦价格弱稳。山西介休 1.3 硫主焦 1400 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1420 元/吨 (-30)，吕梁准一出厂价 1850 元/吨，唐山二级焦到厂价 1950 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2100 元/吨。</p> <p>各环节产销，随着焦煤连续的降价，部分煤种已经接近成本线附近，外加炼焦煤市场情绪好转，煤矿端开始陆续出货降库；然目前下游需求并未得到明显的改善，钢厂铁水仍处于回落趋势，所以下游对原煤料仍以刚需采购为主，对焦炭提降仍有预期。</p> <p>据甘其毛都口岸消息人士称，5 月 16 日上午海关通知，因查干哈达至甘其毛都口岸路上重车过多，今明天暂停境外装车，18 号开始装车。另外据 Mysteel 统计数据显示，截止 5 月 15 日甘其毛都口岸累计完成进出口货运量约 1170 万吨，同比上涨超 300%。5 月份日均通关 711 车，环比减少 135 车，降幅 15.96%，为保证全年过货量按计划运行，边检限制下近期口岸通关 570 车左右，每日过货量不足 8 万吨。</p> <p>国家统计局公布数据显示，1-4 月全国固定资产投资（不含农户）同比增长 4.7%，比 1-3 月份回落 0.4 个百分点；房地产开发投资同比下降 6.2%，商品房销售额增长 8.8%。</p> <p>近期双焦低位有支撑，因伴随价格下滑，蒙煤进口明显紧缩，煤矿安检力度也有增强迹象，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。同时近期焦煤现货价格也有弱稳的趋势，不过仍需关注本周库存数据的表现，是否支撑价格企稳。</p>	<p>阶段性来看，低位支撑仍旧有效，但上涨缺乏需求好转的支撑，继续维持低位震荡思路对待，观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开窄幅运行，沪铝主力月 2306 合约收至 18115 元/吨，涨 80 元，涨幅 0.44%。现货方面，16 日长江现货成交价格 18220-18260 元/吨，涨 210 元/吨，升水 60-升水 100；广东现货 18310-18370 元/吨，涨 230 元/吨，升水 150-升水 210；华通报 18270-18310 元/吨，涨 210 元/吨。今日现货成交表现冷清，持货商有挺价惜售情绪，但下游接货商需求乏力，双方交投有所僵持。</p> <p>16 日，国家统计局发布报告显示，中国 4 月原铝产量为 333 万吨，同比增长 0.8%。中国 4 月原铝产量较 3 月减少 1.2%，主因西南部限电限制了金属产量，云南严重依赖水力发电，但自去年 9 月以来，由于降雨和水位偏低，云南已要求铝生产商减产，而中国约 12% 的铝产能位于该省。</p> <p>16 日，国家统计局发布数据显示，4 月汽车制造业增长 44.6%。产量方面，4 月汽车 201.8 万辆，增长 59.8%，其中新能源汽车 58.6 万辆，增长 85.4%。</p> <p>白宫与国会债务上限谈判仍僵持，但有一定进展，市场恐慌情绪难消退，美元指数逼近五周高位，有色承压。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</p>	<p>操作上偏空思路对待，注意节奏把握。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>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反弹形成抑制，铝价或继续承压运行。。</p>	
<p>天胶</p>	<p>美国4月零售销售数据不及预期，欧元区5月经济景气指数明显走弱，海外经济表现差强人意，昨日美元指数走势偏强，欧美股市承压，海外金融市场情绪受到抑制。国内4月经济数据出炉，固定资产投资表现不佳，不利于国内经济的复苏，亦不利于天胶内需的改善。昨日国内工业品期货指数低位震荡，整体形势偏空，对胶价的影响仍以压力为主。行业方面，昨日泰国原料胶水价格稳定，杯胶价格小跌，国内海南和云南胶价价格明显上涨，主要受到RU近期强势的带动作用，而胶水制全乳交割至RU2401的利润收缩，有利于缓解RU的压力。截至5月14日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量73.9万吨，较上期增加0.44万吨，环比增幅0.6%，国内天胶仍保持累库节奏，不过近期累库速度有所放缓，昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶11925元/吨，-50/-0.42%；20号泰标1380美元/吨，0/0%，折合人民币9592元/吨；20号泰混10670元/吨，-30/-0.28%），现货市场情绪依旧偏淡。</p> <p>技术面：昨日RU2309小幅冲高回落，上方12300-12400面临较大压力，RU整体处于反弹轨道，但过程十分不畅，且面临回落风险，下方短期支撑在12100附近。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主或观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>5月16日，彭博援引知情人士报道，沙特阿拉伯正与几家顾问讨论，酝酿再次发售价值数十亿美元的沙特阿美股票，最快可能在未来几周内决定。沙特国王萨勒曼2021年初曾表示，沙特政府将寻求出售沙特阿美的更多股份，并将收益转移到沙特的主权财富基金。美国至5月12日当周API原油库存增加369万桶。当地时间16日，欧盟委员会对外宣布，在该组织举行的首次天然气采购招标中，共有25家供应商参与投标，可提供超过134亿立方米天然气。页岩油的通货膨胀开始缓解，紧张的劳动力和设备市场将明显改善。但并没有促使生产商修改支出计划，大多数仍坚持早期的资本支出和生产计划。Platts：到2030年，印度天然气需求将以每年3.4%的速度增长。JKM远期曲线表明LNG价格持续疲软。5月12日声明，OPEC+成员国的集体协议应对石油市场和全球经济面临的挑战，其中八个成员国于5月1日开始自愿减产165.7万桶/日，直至2023年底，作“预防性”举措。据英国《金融时报》援引相关官员报道称，欧盟和七国集团计划禁止重启此前暂停供应的俄罗斯天然气管道，该决定将在日本广岛举行的七国集团峰会上敲定。报道分析认为，此举意在继续控制俄罗斯能源收入，同时确保参与制裁的国家不会在未来改变主意。当地时间5月14日，伊朗议会国家安全委员会成员马利基表示，近期伊朗和埃及将重新互相开放大使馆，此后也将安排伊朗总统与埃及总统举行会晤。俄罗斯天然气工业股份公司：将继续通过乌克兰向欧洲输送天然气，周日输送量为4030万立方米。</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>



<p>操作建议：市场对美国债务上限问题的担忧仍在，且部分经济数据弱于预期，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 06 合约 70.86 跌 0.25 美元/桶或 0.35%；ICE 布油期货 07 合约 74.91 跌 0.32 美元/桶或 0.43%。</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。