



道通早报

日期：2023 年 5 月 19 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>周四芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘下跌，其中基准期约收低 0.30%，主要原因是中西部地区天气条件整体良好。截至收盘，大豆期货下跌 0.50 美分到 5.25 美分不等，其中 7 月期约收低 3.75 美分，报收 1333.25 美分/蒲式耳；8 月期约收低 5.25 美分，报收 1269.50 美分/蒲式耳；11 月期约收低 0.50 美分，报收 1187 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1323.25 美分到 1348 美分。盘中基准期约一度跌至 2022 年 7 月 25 日以来的最低水平。</p> <p>美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 2023 年 5 月 11 日的一周，美国 2022/23 年度大豆净销售量为 17,000 吨，比上周低了 73%，比四周均值低了 89%。2023/24 年度净销售量为 663,800 吨，一周前为 50,100 吨。分析师称，大豆净销售总量为 68.080 万吨，高于市场的预期。美国中西部地区的作物天气仍然普遍良好，播种进度快于正常水平，提振大豆产量前景，令豆价承压。</p> <p>阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所将阿根廷 2022/23 年度大豆产量预估从之前的 2250 万吨下调至 2100 万吨。巴西植物油行业协会 Abiove 将 2022/23 年度巴西大豆产量预估值从之前的 1.536 亿吨上调至 1.55 亿吨，2022/23 年度大豆出口预估从之前的 9370 万吨提高到 9570 万吨。</p> <p>大连豆粕夜盘低开高走，强劲反弹，基本无视美豆的下跌，主要因巴西贴水上涨加上人民币大幅贬值，进口成本下降有限，油粕比继续下跌也对豆粕形成支撑，而海关通关缓慢导致大豆始终无法进入压榨环节一直在支撑豆粕现货价格，供应压力一直无法得到释放，后期或存在非常大的补跌风险。</p>	<p>操作上建议不宜追涨，参考均线压力逢高少量沽空，短线高抛低平交易。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>周度出口数据没有预期的强劲，签约 3 万吨，装运 7.55 万吨。不过年度出口超卖，7 月有逼仓预期。</p> <p>国内郑棉跟涨，未过前高。内外价差在 200 元附近。供应端减产，天气因素依然影响减产幅度。需求端不好不坏，高开工对棉价有支撑。</p>	<p>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>钢材</p>	<p>钢材周四价格弱势回落，螺纹 2310 合约收于 3645，热卷 2310 合约收于 3724。现货方面，18 日唐山普方坯出厂价报 3460（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3760 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（-30）。</p> <p>中共中央政治局常委、国务院总理李强在山东调研。他强调，要深入贯彻落实以习近平同志为核心的党中央对做好当前经济工作的决策部署，加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，采取更有针对性措施扩内需稳外需，努力推动经济运行持续回升向好。</p> <p>1-4 月全国分省市粗钢产量情况统计出炉，其中，河北省 1-4 月粗钢产量 7670.47 万吨，同比增 12.22%，另外，有 3 个省份 1-4 月粗钢产量同比增幅超过 20%，其中，福建增 29.54%、天津增 24.50%、重庆增 33.33%。</p> <p>据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 918.35 万吨，周环比减少 4.31 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷等产量分别小幅减少，中厚板产量小幅增加。本周钢材总库存量 1794.49 万吨，周环比减少 77.99 万吨。其中，钢厂库存量 511.29 万吨，周环比减少 30.94 万吨；社会库存量 1283.2 万吨，周环比减少 47.05 万吨。</p> <p>Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3874 元/吨，周环比增加 3 元/吨。平均利润为-102 元/吨，谷电利润为 1 元/吨，周环比下降 38 元/吨。</p> <p>本周钢材产量延续周环比小幅回落，表观需求下降，螺纹钢需求降幅较明显，板材需求持稳，钢材库存继续去化。目前国内宏观恢复不及预期，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，消费端进入淡季难有明显抬升。供应端回落速度较慢电炉整体亏损开工率下降，高炉利润处于平衡位置降幅偏低。</p>	<p>短期内钢材供需偏弱的局面没有改变，缺乏方向，预计保持震荡走势，短线操作为主。</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 814 跌 1，58%指数 773 跌 4，65%指数 895 平。港口块矿溢价 0.1241 美元/干吨度，涨 0.0012。青岛港 PB 粉价格 801（约\$108.25/干吨）；纽曼粉价格 823（约\$109.5/干吨）；卡粉价格 900（约\$121.34/干吨）；超特粉价格 672（约\$90.82/干吨）。</p> <p>本周，唐山 126 座高炉中有 53 座检修，高炉容积合计 35880m³；周影响产量约 79.78 万吨，产能利用率 76.98%，较上周下降 0.32%，较上月同期下降 1.08%，较去年同期上升 1.84%。</p> <p>本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2419.46 万吨，环比降 22.14 万吨。烧结粉总日耗 109.66 万吨，增 0.09 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2750 元/吨，降 36 元/吨。</p> <p>百年建筑网调研 1114 个保交楼项目交付情况，显示 3</p>	<p>短期铁矿石市场宽幅震荡运行为主，短线交易，关注终端需求的表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>月份保交楼项目已交付比例为 23%，5 月份保交楼已交付比例为 34%，上升 11 个百分点。其中保交楼存量部分项目进度装饰装修占比 50.4%，主体结构占比 33.7%，封顶占比 12.9%，土方及以前占比 0.5%，烂尾占比 2.5%。</p> <p>4 月份各主要经济数据不及预期，市场对政府推出宽松政策抱有一定预期。产业面，随着近期生产成本的走低，钢厂盈利小幅修复，减产检修低于预期，铁水产量仍维持在高位，短期进一步大幅减产动能较弱；但是，终端需求疲弱下，价格缺乏向上驱动。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦价格趋稳，焦炭第八轮提降落地后，有焦企开始提涨。山西介休 1.3 硫主焦 1400 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1430 元/吨(+10)，吕梁准一出厂价 1800 元/吨(-50)，唐山二级焦到厂价 1900 元/吨(-50)，青岛港准一焦平仓价 2100 元/吨。</p> <p>百年建筑网调研 1114 个保交楼项目交付情况，显示 3 月份保交楼项目已交付比例为 23%，5 月份保交楼已交付比例为 34%，上升 11 个百分点。其中保交楼存量部分项目进度装饰装修占比 50.4%，主体结构占比 33.7%，封顶占比 12.9%，土方及以前占比 0.5%，烂尾占比 2.5%。</p> <p>近期双焦支撑因素集中释放，伴随价格下滑、蒙煤进口压力明显减轻，国内煤矿安检氛围也有增强，叠加钢厂近期采购意愿好转，焦煤现货止跌反弹。不过双焦供求本身仍易宽松，本周双焦库存继续回升，夜盘高位回落，仍旧在震荡区间内。</p>	<p>操作上观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝强势运行，沪铝主力月 2306 合约收至 18475 元/吨，涨 205 元，涨幅 1.12%。现货方面，18 日长江现货成交价格 18580-18620 元/吨，涨 210 元/吨，升水 135-升水 175；广东现货 18590-18650 元/吨，涨 180 元/吨，升水 145-升水 205；华通报 18630-18670 元/吨，涨 210 元/吨。铝价持续反弹抑制下游接货，持货商由强势挺价做市转为积极出货套现，接货方逢高观望仅维持刚需采购，成交表现逊色。</p> <p>18 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 70.6 万吨，较上周四库存下降 8.1 万吨，较 2022 年 5 月历史同期库存下降 25.9 万吨。</p> <p>美国债务上限谈判取得进展，拜登和共和党领袖麦卡锡都表达了就债务上限达成一致的意愿，市场风险偏好抬升，有色金属获得支撑。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反弹形成抑制，铝价或继续承压运行。</p>	<p>操作上偏空思路对待，注意节奏把握。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>昨日美元指数再度走强，市场对美联储下月加息 25 个基点的概率有所提升，压制海外主要金融市场的情绪。昨日国内工业品期货指数再度回落，整体保持偏空的局面，对胶价带来一定压力作用。行业方面，昨日泰国原料价格小幅上涨为主，整体依旧保持低位水平，国内海南和云南胶水价格继续上涨，当前逐步脱离成本区，RU2401 交割利润继续遭到压缩，其中海南交割利润已经转</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主，短期保持震荡思路。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>负，对RU带来支撑作用。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为77.22%，环比+2.52%，同比+13.02%，全钢胎样本企业产能利用率为67.16%，环比+3.27%，同比+5.58%，轮胎开工率保持偏高水平有利于提升天胶消耗，轮胎库存保持低水平，不过本周轮胎库存继续有所上升。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶11925元/吨，0/0%；20号泰标1385美元/吨，0/0%，折合人民币9690元/吨；20号泰混10710元/吨，+20/+0.19%），现货市场采购情绪依旧偏淡。</p> <p>技术面：昨日RU2309承压回落，12300上方面临较大阻力，整体看，当前RU仍处于反弹轨道，但过程十分不畅，短期多空拉锯明显，下方重要支撑在12000—12100。</p>	
<p>原油</p>	<p>据钻机地带5月17日报道，美国能源部(DOE)宣布，将为补充战略石油储备(SPR)购买多达300万桶石油。美国能源部在其网站上发布的一份声明中概述，此举是政府补充战略石油计划的延续。国际能源论坛(IEF)：全球石油需求在3月份达到了创纪录的水平。美国政府高级官员表示，七国集团所有成员国都准备实施对俄罗斯的新制裁和出口管制。七国集团成员国仍致力于维持对俄罗斯石油的价格上限。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。《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。</p> <p>操作建议：美联储6月继续加息的可能性增加，美元汇率升至两个月来最高，国际油价下跌。NYMEX原油期货06合约71.86跌0.97美元/桶或1.33%；ICE布油期货07合约75.86跌1.10美元/桶或1.43%。</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。