



道通早报

日期：2023 年 5 月 23 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>周一芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘上涨，其中基准期约收高 2.50%，主要因为上周豆价大幅下挫，技术面超卖。截至收盘，大豆期货上涨 13.50 美分到 34 美分不等，其中 7 月期约收高 34 美分，报收 1341.25 美分/蒲式耳；8 月期约收高 27.50 美分，报收 1275.50 美分/蒲式耳；11 月期约收高 21.50 美分，报收 1197 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1304.75 美分到 1344.25 美分。</p> <p>基准期约创下 9 月 12 日以来的最大单日涨幅。StoneX 公司称，上周玉米和大豆价格大幅下挫，导致技术面严重超卖，因此周一反弹并不令人意外。一位交易商称，基准期约在上周五创下的 10 个月低点 13.0475 美元处找到了支撑，周一盘中升至 20 日布林带区间低端的上方。</p> <p>美国农业部的周度出口检验报告显示，截至 5 月 18 日的一周内，大豆出口检验数量为 155,051 吨，低于前一周的 186,787 吨，位于市场预期范围的下端。日本是头号目的地。美国农业部盘后发布的作物周报显示，截至 5 月 21 日，大豆播种工作已经完成了 66%，远高于上年同期的 47% 以及五年平均水平 52%，与市场预期相符。据报道称，4 月份中国从巴西进口了 530 万吨大豆，同比减少 16%，从美国进口了 182 万吨，同比增加 11%。</p> <p>大连豆粕夜盘跟随美豆强劲反弹，国内盘面粕强油弱格局持续，但从基本面来看，豆粕并不具备持续上涨的基础，随着进口大豆持续到港，压榨量将大幅增加，昨日豆粕现货价大幅下跌，反应现货价格已经开始松动，短期仍以震荡思路对待。</p>	<p>操作上建议观望或轻仓短线交易。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>美棉 7 月合约价格在 86 美分上。5 月 USDA 报告中出口占产量比重偏高，期末库存减少，受次利好提振美棉反弹。</p> <p>5 月 USDA 报告中调减中国产量 70 万吨，预估数据在 598 万吨，减幅在预期范围内；消费数据稳中略增加，在 816 万吨，增加 22 万吨。一增一减利好棉价，不过之前盘面有所反应，幅度又在预期范围内，所以虽然利好但可以判断为利好已经有所定价。周五夜盘 9 月合约价格突破前高在 16245 元附近。</p> <p>美棉出口占产量比偏高，周内出口报告一般，关注周度出口的落实；得州降雨不解决明显问题，337 万吨的产量调整情</p>	<p>操作上，观望为主。</p> <p>（苗玲）</p>



<p>况。国内减产，对天气的关注度还在，也应该关注，对减产幅度有影响；内需弱，出口数据端还好，产业链还算健康。行情上，中长线看震荡，做涨目前没驱动；做空等待压力累积。短周期，郑棉突破前高，技术偏强。</p>	
---	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周一价格弱势震荡，螺纹 2310 合约收于 3594，热卷 2310 合约收于 3668。现货方面，22 日唐山普方坯出厂价报 3360（-60），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3660 元（-60），热卷现货价格(4.75mm)3830 元（-60）。</p> <p>中国 5 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）报 3.65%，上月为 3.65%；5 年期以上 LPR 报 4.3%，上月为 4.3%，均为连续第 9 个月维持不变。</p> <p>上期所：经研究决定，自 2023 年 5 月 24 日交易（即 5 月 23 日晚夜盘）起，螺纹钢期货 RB2405 合约交易手续费调整为成交金额的万分之三，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之三。</p> <p>5 月以来，南方区域用电负荷持续走高，南方电网最高负荷今年首次突破 2 亿千瓦。用电高峰提前“杀到”，预计 5 月广东、广西、云南、贵州、海南等南方五省区用电负荷、用电量同比将实现较大增长。</p> <p>贵州省内废钢资源紧张，电炉生产亏损加剧，叠加其他因素影响，贵州电炉企业全面停产，高炉维持正常生产，日均影响产量达 1.45 万吨，复产时间均不能确定。</p> <p>钢材昨日价格弱势回落，受到煤焦价格下行影响，价格中心跟随下降。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。供应端供应端钢材的利润持稳，铁水产量阶段性触底，供应压力持续，但原材料止跌使得成本下行趋势暂缓。</p>	<p>短期内钢材供需偏弱的局面没有改变，在原材料价格继续走弱的情况下预计短期保持偏弱走势继续下探。</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 785 跌 19，58%指数 760 跌 9，65%指数 869 跌 20。港口块矿溢价 0.1258 美元/干吨度，涨 0.0018。青岛港 PB 粉价格 774（约\$104.36/干吨）；纽曼粉价格 792（约\$105.12/干吨）；卡粉价格 874（约\$117.59/干吨）；超特粉价格 647（约\$87.21/干吨）。</p> <p>据不完全统计，截至 5 月 22 日，现仍有 67 家钢厂合计 128 个设备处于检修状态，其中：高炉检修 29 座、合计容积 28280m³，影响铁水日产量 8.93 万吨；电弧炉检修 13 座、合计容积 1075 吨，影响粗钢日产量 3.06 万吨；轧线检修 70 条、产能合计 6730 万吨，影响钢材日产量 21.15 万吨。</p> <p>5 月 15 日-21 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2291.9 万吨，环比减少 279.6 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2170 万吨，环比减少 232.8 万吨。</p> <p>5 月 15 日-21 日，Mysteel 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2502.0 万吨，环比增加 174.2 万吨。澳洲发运量 1838.2 万吨，环比增加 131.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1568.5 万吨，环比增加 124.8 万吨。</p> <p>近期伴随钢厂利润的持续性修复，钢厂减产检修幅度减少，</p>	<p>预计近期市场弱势震荡运行为主，建议短线交易，关注终端需求的变化。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>高炉复产力度渐起，铁水止降转增，但钢厂利润仍处于低位，利润恢复的持续性有一定的难度，预计近期铁水产量相对平稳；终端需求仍是市场的关注重点，当前需求相对疲弱，且逐渐进入到需求淡季，价格缺乏向上驱动，一旦终端需求持续走弱，负反馈会二次发酵，钢厂利润会继续恶化。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦暂稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 1400 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1430 元/吨，吕梁准一出厂价 1800 元/吨，唐山二级焦到厂价 1900 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2050 元/吨。</p> <p>百年建筑网调研全国 1114 个保交楼项目交付情况数据显示，5 月份保交楼项目已交付比例为 34%，较上期提升 11 个百分点。尤其是专项借款和配套融资支持政策落地，有助于加快“保交楼”进展。</p> <p>山西介休市发布《介休市全面关停炭化室高度 4.3 米焦炉工作方案》。据调研了解，此次涉及关停焦炉产能 156 万吨，将严格按照文件执行于今年十月底关停；后续新增产能共计 252 万吨，包括 2 座 6.78 米侧装捣固焦炉以及 1 座 6.25 米焦炉，预计将于今年 8 月左右出焦。</p> <p>总体来看，焦煤供求仍显宽松，国内煤矿目前尚没有明显的减产表现，近几周库存继续回升，价格仍旧承压为主，短期反弹后面临较大的升水压力，不排除期现协同继续走低的可能。不过伴随焦煤进口的下滑，供应端压力有所减轻，盘面节奏或有反复。</p>	<p>操作上偏空思路，注意节奏把握，关注前低支撑力度。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝疲弱运行，沪铝主力月 2306 合约收至 18005 元/吨，跌 225 元，跌幅 1.23%。现货方面，22 日长江现货成交价格 18340-18380 元/吨，跌 170 元/吨，升水 130-升水 170；广东现货 18330-18390 元/吨，跌 160 元/吨，升水 120-升水 180；华通报 18400-18440 元/吨，跌 170 元/吨。现货偏紧促使持货商选择挺价，接货方刚需采购为主，升水坚挺下，下游仍有买方积极补入低价货源，实际成交量较上周五上升。</p> <p>据海关数据显示，2023 年 4 月国内原铝进口总量为 9.997 万吨，环比增加 38.7%，同比增长 186.6%，4 月份原铝出口总量 4109 吨，环比减少 22.2%，同比减少 87.2%。4 月国内原铝贸易表现为净进口 9.59 万吨，环比增长 43.5%，同比增长 3272%。2023 年 1-4 月原铝净进口总量达 30.9 万吨，同比增长 1069%。</p> <p>美国债务上限谈判进展缓慢，加剧市场恐慌情绪，美联储官员继续释放鹰派言论，宏观压力增大。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>昨日欧美股市承压回落为主，美联储鹰派官员发声，且市场仍将焦点聚焦于美国政府债务上限的谈判，海外金融市场情绪整体受到抑制。国内工业品指数昨日大幅下跌，再创本轮下跌以来的新低，延续跌势，对胶价带来压力影响，不过RU在本轮市场整体的下跌中并未成为资金做空的品种，因此短期影响仍有限，但整体依旧存在较大的风险。行业方面，昨日泰国原料价格小幅上涨，海南和云南胶水价格继续明显上涨，RU2401的交割利润继续压缩，且海南胶水制全乳的交割利润亏损明显，RU的估值压力大幅减轻。昨日国内天然橡胶现货价格稳中调整（全乳胶11925元/吨，0/0%；20号泰标1385美元/吨，0/0%，折合人民币9717元/吨；20号泰混10700元/吨，-10/-0.09%），现货市场交投情绪偏淡。</p> <p>技术面：昨日RU2309下探回升，下方12000-12100区间体现出明显的支持作用，不过上方12300附近压力明显，胶价仍保持在近期的震荡区间运行。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>由于OPEC+的更多货物被吸引到印度，4月份俄罗斯对中国的原油量从3月份的创纪录水平下降23.5%至174万桶/日（712万吨）。4月俄油进口均价为70.96美元/桶，沙特进口均价83.88美元/桶。福特已与雅宝、SQM和Nemaska Lithium签署了长期锂供应协议，以支持该公司扩大的电动汽车生产。一批美国WTI米德兰原油在Platts市场交易了即期布伦特原油，这是自本月早些时候该等级被纳入即期布伦特原油篮子以来的首次交易。QatarEnergy表示，已将一份价值约100亿美元的EPC合同授予法国Technip Energies和总部位于希腊的Consolidated Contractors Company的合资企业。据央视新闻，当地时间20日，伊朗伊斯兰革命卫队证实，一艘载有美、英、法三国高级海军将领的美国军舰19日在霍尔木兹海峡穿行。据管道&天然气杂志网5月17日报道，美国最大的两家化石燃料公司雪佛龙公司(Chevron Corp.)和埃克森美孚公司(Exxon Mobil Corp.)正在寻求澳大利亚对碳捕集与封存(CCS)和氢项目的支持，因为它们希望增加投资，以降低碳排放强度。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。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。</p> <p>操作建议：市场等待美国债务上限谈判结果，且IEA及OPEC都释放供应趋紧预期，国际油价上涨。NYMEX原油期货06合约71.99涨0.44美元/桶或0.61%；ICE布油期货07合约75.99涨0.41美元/桶或0.54%。</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。