

道通早报

日期：2023 年 5 月 24 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）大豆期货市场收盘下跌，其中基准期约收低 1.40%，主要原因是美国大豆播种工作快速推进，提振产量前景，引发多头获利平仓。</p> <p>截至收盘，大豆期货下跌 5.50 美分到 18.76 美分不等，其中 7 月期约收低 18.75 美分，报收 1322.50 美分/蒲式耳；8 月期约收低 16.75 美分，报收 1258.75 美分/蒲式耳；11 月期约收低 9.25 美分，报收 1187.75 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1315.50 美分到 1341.25 美分。周一豆价创下 8 个半月以来的最大涨幅后，周二盘中涌现大量的获利平仓盘，打压豆价回落。</p> <p>交易商称，大豆播种工作快速推进，增强今年秋季丰收的预期。另外，大豆出口需求疲软，巴西产量创纪录的大豆上市，同样对豆价利空。</p> <p>美国农业部周一发布的作物进展报告显示，截至 5 月 21 日，美国农民已经播种了 66% 的大豆，快于五年平均值 52%，与市场预期相符。五年平均值为 52%。大豆出苗率为 36%，高于一周前的 20%，也远高于五年平均水平 24%。</p> <p>巴西国家商品供应公司（CONAB）称，截至 5 月 20 日，巴西大豆收割工作已经完成了 98.5%，比一周前提高 1.3%。</p> <p>欧盟委员会今天早些时候公布的最新数据显示，截至 5 月 21 日，欧盟 2022/23 年度大豆进口为 4.174 亿蒲式耳，同比减少 12%。</p>	<p>大连豆粕夜盘跟随美豆震荡回落，继续维持震荡走势，操作上建议观望或短线震荡交易。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>美国债务上限谈判无果，美股下跌，美棉下跌，7 月合约价格在 84 美分。</p> <p>郑棉前高附近震荡，新疆 24-28 日，南疆多降水，多大风。9 月合约价格在 16135 元。</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。</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，天气依然牵动市场情绪，不过基本面或者宏观面又拖累。</p>	
--	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周二价格弱势震荡，螺纹 2310 合约收于 3552，热卷 2310 合约收于 3626。现货方面，23 日唐山普方坯出厂价报 3380（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3660 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3840 元（+10）。</p> <p>美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 48.5，不及预期值 50，创三个月新低，重回 50 荣枯线下方。欧元区 5 月制造业 PMI 初值为 44.6，前值 45.8；5 月服务业 PMI 初值为 55.9，前值 56.2。</p> <p>世界钢铁协会数据显示，2023 年 4 月全球粗钢产量同比减少 2.4%至 1.614 亿吨，2023 年 1-4 月全球粗钢产量同比减少 0.3%至 6.227 亿吨。</p> <p>乘联会表示，5 月狭义乘用车零售销量预计 173.0 万辆，环比增长 6.6%，受去年同期疫情和供应链受损造成的低基数影响，同比增长 27.7%；其中新能源零售销量预计 58.0 万辆，环比增长 10.5%，同比增长 60.9%，渗透率 33.5%。</p> <p>CME 预估 2023 年 5 月挖掘机（含出口）销量 15500 台左右，同比下降 25%左右，降幅环比小幅扩大。分市场来看，国内市场预估销量 6500 台，同比下降 46%左右，降幅环比小幅扩大。出口市场预估销量 9000 台，同比增长 7%左右，涨幅继续收窄。</p> <p>钢材昨日价格弱势回落。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>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 2-8。现青岛港 PB 粉 768 跌 6，超特粉 645 跌 2；天津港 PB 粉 810 跌 8，混合粉 728 跌 5；曹妃甸港 PB 粉 800 跌 8，纽曼筛后块 920 跌 7；江内港 PB 粉 799 跌 5，PB 块 910 跌 8；防城港 PB 粉 790 跌 7；鲅鱼圈港 PB 粉 813 跌 7。</p> <p>世界钢铁协会数据显示，2023 年 4 月全球粗钢产量同比减少 2.4%至 1.614 亿吨，2023 年 1-4 月全球粗钢产量同比减少 0.3%至 6.227 亿吨。</p> <p>5 月 23 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12779.15 万吨，环比上周一增加 37 万吨，47 港库存总量 13396.15 万吨，环比增加 22 万吨。</p> <p>5 月 15 日-21 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1417.4 万吨，周环比增加 29.5 万吨，处于今年以来的高位。</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，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</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>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>	
煤焦	<p>现货市场，双焦持稳运行。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>交通运输部部长李小鹏强调，要着力扩大铁路有效投资，保持铁路固定资产投资规模稳定，优化铁路基础设施布局、功能、结构和系统集成。加快建设统一开放的交通运输市场。</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，且下游钢厂有复产迹象，现货价格阶段性趋稳也部分增加盘面抗跌力度。</p>	<p>操作上偏空思路，注意前低支撑风险。</p> <p>(李岩)</p>
铝	<p>昨日沪铝走势疲软，沪铝主力月 2307 合约收至 17965 元/吨，跌 155 元，跌幅 0.86%。现货方面，23 日长江现货成交价格 18340-18380 元/吨，持平，升水 130-升水 170；广东现货 18300-18360 元/吨，跌 30 元/吨，升水 90-升水 150；华通报 18390-18430 元/吨，跌 10 元/吨。持货商挺价与调价不一，市场到货量增加，接货商逢低采购，刚需饱和退市，整体成交表现一般。</p> <p>SMM 讯，国家电投集团内蒙古白音华煤电有限公司铝电分公司电解厂利用煤电生产铝液，目前每天为下游企业内蒙古保硕新材料有限公司提供 500 余吨铝液。当前公司年产 20 万吨铝液，下半年全容量投产后，实现 40 产能万吨/年铝液能力，预计年产值可达 80 亿余元，利税 6 亿元左右。</p> <p>美国债务上限谈判仍无果而终，且暂无后续会谈安排，市场悲观情绪蔓延，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，四川广西等地缓慢复产。下游铝加工开工上行乏力，需求温和恢复。短期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>
天胶	<p>5 月欧美制造业 PMI 初值均超预期回落，美国 Markit 制造业 PMI 再度跌破 50 进入收缩区间，而欧元区制造业 PMI 延续走低，海外经济整体表现弱势，不利于天胶的海外需求，与此同时，美国政府债务上限的谈判进展缓慢，同样施压市场，昨日欧美股市续跌，海外主要金融市场情绪被抑制明显。昨日国内工业品期货指数短暂止跌，但整体依然受到跌势压制，对胶价带来明显的拖累作用。行业方面，昨日泰国原料价格小幅波动，胶水价格小涨，杯胶价格小跌，海南和云南胶水价格仍在上涨，不过随着 RU 的回落，海南和云南于 RU2401 的交割利润均转负，原料价格上涨压力增大。截至 5 月 21 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 74.4 万吨，较上期增加 0.53 万吨，环比增幅 0.72%，累库速度放缓。据了解，目前国内轮胎企业开工率维持偏高水平，尤其半钢胎企业开</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易，偏空震荡思路。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>工率保持较高，但国内终端整体需求表现较为低迷。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 11775 元/吨，-150/-1.26%；20 号泰标 1375 美元/吨，-10/-0.72%，折合人民币 9670 元/吨；20 号泰混 10650 元/吨，-50/-0.47%），现货市场需求平淡。</p> <p>技术面：昨日 RU2309 明显下跌，胶价跌破 12000 关口，短期走势转空，上方短期压力在 12050-12100，下方支撑在 11850 附近，短期料保持偏空震荡的走势。</p>	
<p>原油</p>	<p>央视新闻消息，当地时间 23 日，据沙特外交部公布，沙特和美国作为调停国再度就苏丹冲突双方 20 日达成的 7 天临时停火协议发表联合声明。美国至 5 月 19 日当周 API 原油库存录得下降 679.9 万桶，为 2022 年 11 月 25 日当周以来最大降幅；预期增长 52.5 万桶，前值增长 362.9 万桶。据界面新闻援引路透社报道，行业和政府消息人士称，俄罗斯在考虑实施汽油出口禁令的可能性，以防止在决定减少对炼油厂的补贴后国内燃料短缺和价格上涨。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。</p> <p>操作建议：市场预测美国汽油市场将趋紧，沙特能源部长向投机者发出警告，增加了欧佩克+进一步减产的可能性，国际油价继续上涨。2023 年 7 月 WTI 涨 0.86 报 72.91 美元/桶，涨幅 1.19%，2023 年 7 月布伦特涨 0.85 报 76.84 美元/桶，涨幅 1.11%。</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。