

道通早报

日期：2023 年 6 月 2 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）大豆期货市场收盘上涨，其中基准期约收高 2.30%，因为中西部的干燥天气令人担忧，美元回落，投机基金在月初入市做多。</p> <p>截至收盘，大豆期货上涨 7 美分到 29.75 美分不等，其中 7 月期约收高 29.75 美分，报收 1329.50 美分/蒲式耳；8 月期约收高 26.25 美分，报收 1244 美分/蒲式耳；11 月期约收高 22.50 美分，报收 1169 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1299.25 美分到 1335.25 美分。</p> <p>美国干旱监测报告显示，截至 5 月 30 日，中西部地区有 66% 的地区异常干旱，高于前一周的 27%。此外，美国气候预测中心周三发布的最新月度干旱展望显示，6 月份美国玉米和大豆产量最高的两个州--衣阿华州和伊利诺伊州的大部分地区，以及印第安纳州、俄亥俄州和宾夕法尼亚州可能出现干旱。一位分析师称，目前市场关注的焦点是天气和供应，而不是需求。如果气象预报说会有更多的降雨，那么涨势就会结束。</p> <p>美国债务上限法案在众议院获得通过，也对农产品等商品市场以及股市构成支持。</p> <p>美国农业部将于周五发布周度出口销售报告。分析师猜测截至 5 月 25 日当周 2022/23 年度大豆净销售减少 10 万吨到净销售 30 万吨不等，2023/24 年度的销售量可能在 0 到 45 万吨。作为对比，截至 5 月 18 日的一周，美国 2022/23 年度大豆净销售量为 115,000 吨，2023/24 年度净销售量为 1,100 吨。周四美国中部地区的大豆基差报价基本稳定，不过中西部两家加工厂的大豆基差报价上涨 5 美分，而衣阿华州一处河边码头的价格下跌 2 美分。</p> <p>美国农业部周四发布的月度油籽压榨数据显示，2023 年 4 月份美国大豆压榨量为 561 万短吨，虽然低于 3 月份的 594 万短吨，但是高于去年同期的 543 万短吨，并且创下历史同期最高压榨纪录。这一数据也高于分析师预测的 554.3 万短吨。</p>	<p>大连豆粕夜盘小幅震荡，美豆进入播种期的天气市，走势震荡，而国内与美豆或不同步，因供应仍反应南美大豆到港以及压榨，国内走势短期或相对独立，交易难度较大，操作上建议观望或轻仓短线灵活交易。</p> <p>（农产品部）</p>



<p>棉花</p>	<p>外围层面来看，美国时间 5 月 31 日美美国会众议院投票通过债务上限法案，推进了债务问题有效解决的进程；美联储有声音表示 6 月或将暂停加息；美国五月 ADP 就业人数增长超过预期表现不俗，或一定程度减轻了市场对于经济衰退预期的担忧情绪等因素均给棉价运行带来较强的提振作用。在外围能源谷物市场上行拉涨之下，期棉 7 月合约行至日内高点 86.89 美分/磅。12 月合约收 81.55 美分。</p> <p>周四商品市场情绪回暖，郑棉更是暴涨，盘中涨停，9 月最新价格在 16380 元。日内郑棉大幅反弹超过前高，现货市场棉花报价上涨，但较为混乱，纺企部分刚需采购，部分转为观望。今日棉价上涨猝不及防，部分纺织企业本来因走货不畅酝酿下调纱线价格，但期货大幅反弹后市场转为观望。目前整体下游有部分企业准备或已开始扩大采购，部分仍处于观望状态。广东佛山市场下午暂停报价，上午报价宣布无效，目前市场处于观望状态。从南通家纺市场了解，近期下游订单没有明显增加情况，此轮上涨后的形势仍待观望。</p>	<p>综上，郑棉突发暴涨，行业无迹可寻。波动风险加大，操作上，观望为主或关注下期权方面的交易。</p> <p>（苗玲）</p>
-----------	---	---



	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周四跟随铁矿大幅上行，螺纹 2310 合约收于 3519，热卷 2310 合约收于 3639。现货方面，1 日唐山普方坯出厂价报 3320（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3570 元（+60），热卷现货价格(4.75mm)3790 元（+50）。</p> <p>欧元区 5 月制造业 PMI 终值为 44.8，预期 44.6，前值 44.6。德国 5 月制造业 PMI 终值为 43.2，预期 42.9，前值 42.9。法国 5 月制造业 PMI 终值为 45.7，预期 46.1，前值 46.1。</p> <p>5 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 50.9，较 4 月回升 1.4 个百分点，时隔两个月重回扩张区间。</p> <p>中指研究院消息，2023 年 5 月，百城新建住宅平均价格为 16180 元/平方米，环比止涨转跌，跌幅为 0.01%；同比跌幅扩大至 0.11%。百城二手住宅平均价格为 15786 元/平方米，同比跌幅分别扩大至 0.25%和 1.52%。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周，钢材总库存量 1679.17 万吨，环比降 62.53 万吨。其中，钢厂库存量 484.96 万吨，环比降 12.61 万吨；社会库存量 1194.21 万吨，环比降 49.92 万吨。</p> <p>5 月 31 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3777 元/吨，周环比下降 57 元/吨。平均利润为-163 元/吨，谷电利润为-61 元/吨，周环比下降 26 元/吨。</p> <p>钢材昨日价格大幅回升，跟随铁矿强势走势。国内财新制造业一定程度超出预期水平，同时海外债务上限持续推进，6 月加息预期降低，市场宏观情绪有所反弹。从钢材自身来看，本周钢材产量持稳，表观消费回升，钢材库存延续去化。整体看钢材偏弱基本面未改，钢材自身供应端下行缓慢。需求端则弱势显著，南方进入雨季，传统淡季下消费支撑力度难寻。</p>	<p>短期钢材弱势难改，反弹沽空，关注市场是否有实际利好落地。</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上涨 23-30。现青岛港 PB 粉 802 涨 25，超特粉 673 涨 23；天津港 PB 粉 836 涨 29，超特粉 680 涨 23；曹妃甸港 PB 粉 820 涨 22，纽曼筛后块 946 涨 23；江内港 PB 粉 830 涨 25，PB 块 935 涨 30；防城港 PB 粉 815 涨 29；鲅鱼圈港 PB 粉 847 涨 27。</p> <p>据 Mysteel 调研了解，6 月有 11 座高炉计划复产，涉及产能约 4.8 万吨/天；有 7 座高炉计划停产检修，涉及产能约 3.61 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 6 月日均铁水产量 240.3 万吨/天。</p> <p>铁矿石基本面呈现边际供强需弱的局面，供应端，海外矿山预计迎来季末的冲量，预计 6 月份到港情况将处于今年的较高水平，国内矿生产保持正常的输出量，产量预计会小幅增加；需求端，短期生铁产量止跌企稳，考虑终端需求依然疲弱和粗钢平控政策，后期生铁产量仍有下滑空间；政策面，经济复苏弱于预期，5 月份的制造业和建筑业指数双双进入收缩区间，市场对政府推出宽松政策预期增强，市场情绪有所修复。</p>	<p>短期市场低位震荡运行，短线交易，关注终端需求的情况。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝强势震荡，沪铝主力月2307合约收至18300元/吨，涨365元，涨幅2.04%。现货方面，1日长江现货成交价格18380-18420元/吨，涨110元/吨，升水30-升水70；广东现货18475-18525元/吨，涨160元/吨，升水125-升水175；华通价18420-18460元/吨，涨120元/吨。现货交投氛围回暖，成交表现积极，持货商多捂货惜售，下游采购多青睐低价货源，成交量有增加。</p> <p>1日，SMM统计国内电解铝锭社会库存59.5万吨，较本周一库存下降2.6万吨，较上周四库存下降6.2万吨，较2022年6月历史同期库存下降28.7万吨。本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周持平于64.1%。</p> <p>美联储鸽派讲话加上国内财新制造业PMI重回荣枯线以上，提振市场情绪，不过美国5月ADP就业新增27.8万人远超预期，宏观压力仍存。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>
<p>天胶</p>	<p>昨日美联储官员继续发声支持6月不加息，市场对6月美联储不加息的预期进一步提升，美国5月ISM制造业PMI继续回落，且保持在50以下，但其就业数据保持偏强势头，美国经济状况仍有较强韧性。欧元区5月CPI超预期回落，欧元区加息进程也接近尾声。昨日美元指数明显回落，欧美股市反弹，原油价格亦低位反弹，海外主要金融市场情绪好转。国内工业品期货指数昨日低位明显反弹，短期多空分歧加大，料带来较大波动。行业方面，昨日泰国原料价格稳中小涨，国内海南和云南胶水价格持稳，市场整体表现较为清淡。昨日国内天然橡胶现货价格维稳（全乳胶11675元/吨，0/0%；20号泰标1355美元/吨，0/0%，折合人民币9616元/吨；20号泰混10550元/吨，0/0%），现货市场买盘情绪清淡。本周国内轮胎企业全钢胎库存继续上升，但半钢胎库存小幅回落，内需方面依旧表现乏力。</p> <p>技术面：昨日RU2309延续近几日的震荡走势，波幅略有扩大，多空持仓略有增加，不过整体持仓乏力，当前市场仍缺乏明确的方向，RU2309下方重要支撑在11600-11700，上方重要压力在12100-12200，继续关注后市胶价波幅的扩大。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>原油</p>	<p>一个欧洲财团计划与Antam在内的印尼公司合作，印尼投资90亿美元建立电池生态系统。财团包括嘉能可、中国可再生能源公司昂科威的英国分公司和比利时优美科。中国二线天然气公司已经出现购买夏季LNG供应，打破了自2021年以来的停顿。Jovo可能在本周以9-9.3美元/百万英热的购买了7月上半月交的货物，交付PipeChina。Honeywell计划在今年年底前开始其催化剂涂层膜(CCMs)的商业生产，可以将电解槽的性能提高25%，并使电解槽更</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>

有效地生产绿色氢。由于几家炼油厂的周转和技术问题，日本关闭了总计 100 万桶/天的炼油能力，暂时损失了该国 330 万桶/天的总产能的 31%。印度 MRPL 正在推进扩大其石化业务的计划，国有 ONGC 持 72%、HPCL 持 17%、公众持 11%。MRPL 在西海岸的 Mangalore 运营着一座日产 30 万桶的炼油厂。LyondellBasell 计划将其总部位于休斯顿的炼油业务的退出时间推迟到 2025 年第一季度末。最初计划在 2023 年底前结束其 26.8 万桶/天的休斯顿炼油厂的运营。由于委内瑞拉西部石油运输基础设施存在严重问题，美国雪佛龙将其在委内瑞拉的预计年底石油产量目标从 20 万桶/天下调至 17.5 万桶/天。由于通胀飙升和本币贬值，阿根廷面临外汇危机，该国已要求石油和天然气公司为其海外进口需求提供融资。3 月份国内原油产量为 64.09 万桶/天，同比增长 12.1%；天然气产量为 128.8 mm<sup>3</sup>/天，增长 2.7%。日本 4 月份炼焦煤进口量升至 5 个月高点，船运量同比增长 17%，达到 556 万吨。韩国经济日报援引政府和外交消息来源称，韩国和美国正在讨论解冻伊朗在亚洲国家的资金。

操作建议：美国债务上限协议最终大概率能够顺利通过，且美联储 6 月可能暂停加息，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 07 合约 70.10 涨 2.01 美元/桶或 2.95%；ICE 布油期货换月 08 合约 74.28 涨 1.68 美元/桶或 2.31%。

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。