



道通早报

日期：2023 年 6 月 7 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）大豆期货市场收盘温和上涨，其中基准期约收高 0.20%。美国农业部即将于周五发布 6 月份供需报告，交易商调整仓位。截至收盘，大豆期货上涨 3 美分到 5.25 美分不等，其中 7 月期约收高 3.25 美分，报收 1353.25 美分/蒲式耳；8 月期约收高 4.75 美分，报收 1265.75 美分/蒲式耳；11 月期约收高 5 美分，报收 1184.75 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1340.25 美分到 1364 美分。盘中基准期约一度涨至 5 月 17 日以来的最高水平。</p> <p>美国农业部周二早间表示，私人出口商报告向西班牙出售了 16.5 万吨大豆，在 2022/23 年度交货。美国农业部周一发布的作物进展报告显示，截至 6 月 4 日，大豆优良率为 62%，低于分析师预测的 65%。农作物专家迈克尔·科尔多涅博士维持今年美国大豆单产不变，为 52 蒲式耳/英亩，产量预计为 45.3 亿蒲式耳。美国农业部将于周五发布 6 月份供需报告。分析师猜测政府可能将今年美国大豆产量预估略微下调到 45.02 亿蒲式耳。</p> <p>大连豆粕夜盘震荡调整，尽管美豆走强，但豆粕比上压制豆粕期价。</p>	<p>天气行情意味着行情反复震荡，操作上建议观望为主，或日内短线交易。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>美棉震荡，12 月合约最新价格在 81 美分。</p> <p>周二国内股市延续跌势，郑棉维持强势，9 月合约最新价格在 16825 元。</p> <p>现货市场上棉纱成交价上涨百元左右。郑棉持续刷新新高，现货市场贸易商报价持续高企，纺企心态略显矛盾，目前采购必然亏损，但不买可能后续还会继续上涨。目前纺企棉纱价格上涨依然困难，多数试探性上调报价一两百元，但下游总体保持观望状态，采购稀少，部分纺企成品库存继续有所上升。企业表示，如若目前形势持续，可能会采取降开机等方式减少用棉和亏损。目前下游客户仍有一定压价行为，内销淡季下游较难承受纱价大幅上涨。当前各地区纱厂开机率基本持稳，新疆及河南地区的大型纱厂平均开机在 85%左右，中小型纱厂在 80%左右。江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在 80%，中小型纱厂开</p>	<p>操作上，不要追涨，观望为主；观察盘面转弱可轻仓空单参与。</p> <p>（苗玲）</p>



	<p>机在 70%。</p> <p>本月棉价重心继续抬升，供给端及抢收预期驱动偏强，产业链需求端未形成明显压力，棉价上行再创新高。但市场对供应端的利多预期已部分交易，叠加传统淡季需求端边际走弱，棉价向下传导不足，以及棉价涨势过快，短期仍存在回调风险，中长期有望继续上行。</p>	
--	---	--

	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	<p>钢材周二价格震荡运行，螺纹 2310 合约收于 3634，热卷 2310 合约收于 3745。现货方面，6 日唐山普方坯出厂价报 3470 (-30)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3700 元 (+20)，热卷现货价格(4.75mm)3860 元 (-10)。</p> <p>5 月份全球制造业采购经理指数为 48.3%，较上月下降 0.3 个百分点，连续 3 个月环比下降，连续 8 个月低于 50%，为 2020 年 6 月以来的新低。</p> <p>多家国有大行近日将下调部分存款利率，涉及人民币、美元币种。其中，人民币活期存款利率调降 5 个基点，部分定期存款利率下调 10 个基点；美元定期存款根据不同期限和不同规模亦有调降，5 万美元（含）以上的 1 年期定期美元存款利率不高于 4.3%。</p> <p>6 月 6 日，从中国气象局获悉，当前我国已进入主汛期和灾害多发期，暴雨、强对流等灾害性天气多发重发，要加强临灾预警。</p> <p>入夏以来，南方地区气温持续升高，用电负荷也大幅提升。在江苏，单日电负荷突破 1 亿千瓦的情况，也比往年提前出现。进入 6 月份，江苏全省用电负荷已达到 8994.1 亿千瓦，环比增长 17.13%。</p> <p>截至 6 月 6 日，山西省内已累计停产检修高炉 6 座，检修容积 3080m³，日影响铁水产量约在 1.55 万吨，日产能利用率为 90.4%，已然处于高位水平，未来一周时间仍有继续上升空间。另外目前省内钢厂进入盈利状态，以螺纹钢为例，生产理计成本约在 3260 元/吨左右。</p> <p>钢材价格昨日走势震荡，市场对国内宏观利好政策的预期，悲观情绪阶段性被扭转，叠加唐山及秦皇岛地区的环保限产要求，预计短期内钢材将延续反弹行情。从钢材自身来看，周度钢材产量持稳，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>短线参与反弹行情，关注宏观政策的落地情况。</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 832 涨 6，58%指数 780 涨 8，65%指数 911 涨 6。港口块矿溢价 0.1327 美元/干吨度，涨 0.0054。青岛港 PB 粉价格 821（约\$109.33/干吨）；纽曼粉价格 839（约\$109.98/干吨）；卡粉价格 916（约\$121.66/干吨）；超特粉价格 690（约\$91.91/干吨）。</p> <p>5 月份全球制造业采购经理指数为 48.3%，较上月下降 0.3 个百分点，连续 3 个月环比下降，连续 8 个月低于 50%，为 2020 年 6 月以来的新低。</p> <p>5 月 29 日-6 月 4 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1369.0 万吨，周环比下降 24.3 万吨。</p> <p>6 月 6 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12615.99 万吨，环比上周一减少 49 万吨，47 港库存总量 13225.99 万吨，环比减少 31 万吨。</p> <p>近期铁矿石基本面相对平稳，宽松政策预期增强，市场情绪有所修复。供应端，海外矿山预计迎来季末的冲量，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，考虑当前进入到需求淡季，铁水产量上升空间有限。</p>	<p>短期市场低位震荡反弹，上方压力逐渐显现，短线或波段交易，关注终端需求的情况。</p> <p>(杨俊林)</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 1350 元/吨，吕梁准一出厂价 1700 元/吨，唐山二级焦到厂价 1800 元/吨，青岛港准一焦平仓价 1950 元/吨。</p> <p>各环节产销，煤矿端多维持正常生产，焦煤供应整体偏宽松；钢企在焦炭十轮降价落地之后，利润得到修复，然建材成交偏弱，需求未得到明显改善，对双焦的采购仍维持刚需采购。</p> <p>2023 年全国高考、中考即将来临，各地纷纷发出通知对所有建筑工地加强监管工作。截至 6 月 1 日，据 Mysteel 不完全统计，共有 32 个城市发布了建筑工地停工最新政策。</p> <p>近期钢厂限产范围增大，市场对宏观面释放利好的期待较强，钢价反弹使得燃料端的降价压力略有减轻；同时伴随前期双焦盘面的持续下行，利空有阶段性的消化，临近成本端有抗跌的表现，阶段性有反弹基础。不过目前双焦供求仍旧宽松，在煤矿有效减产前，价格难言好转。</p>	<p>操作上暂时观望，或短线思路。</p> <p>(李岩)</p>

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝走势疲软，沪铝主力月 2307 合约收至 18100 元/吨，跌 175 元，跌幅 0.96%。现货方面，6 日长江现货成交价格 18270-18310 元/吨，跌 110 元/吨，贴水 25-升水 15；广东现货 18375-18425 元/吨，跌 110 元/吨，升水 80-升水 130；上海地区 18280-18320 元/吨，跌 110 元/吨。持货商出价不一，下游看跌氛围加重，导致入场询价备货的积极性下降，需求不振影响下，成交寥寥。</p> <p>外电 6 月 6 日消息，在印尼未加工铝土矿出口禁令正式执行之前的几天，矿商们再次恳请政府重新考虑这一政策，因为印尼国内设施不足以加工所有铝土矿。根据 2020 年制定的一项禁止所有金属矿石出口的政策，印尼将从周六开始暂停铝土矿发货，此举旨在刺激对精炼厂的投资。</p> <p>美联储 6 月加息预期急剧降温，但高利率对金属的涨势继续形成压制。国内供应端云南水电发电逐步好转，复产预期提升，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>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>世界银行发布报告上调 2023 年全球经济增速，不过 5 月全球制造业 PMI 继续回落，全球经济内部分化较为明显。昨日欧美股市小幅收涨，海外主要金融市场情绪较为谨慎，国内工业品期货指数窄幅偏强震荡，反弹面临较大压力，短期料仍有波折，对胶价带来波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格小幅收涨为主，国内海南和云南胶水价格均小幅上涨，有利于在成本端提振 RU。截至 6 月 4 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 91.9 万吨，较上期增加 0.04 万吨，环比增幅 0.05%。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶 11675 元/吨，-150/-1.27%；20 号泰标 1365 美元/吨，-15/-1.09%，折合人民币 9678 元/吨；20 号泰混 10550 元/吨，-70/-0.66%），现货市场买盘情绪有所好转，体现出现货市场参与者低买策略，有利于胶价的企稳。</p> <p>技术面，昨日 RU2309 窄幅震荡，下方 11700-11800 区间支撑较强，不过整体来看，胶价缺乏明显的趋势方向，且多空持仓表现乏力，不利于胶价的波动，上方短期压力在 12000 附近。</p>	<p>操作上，震荡思路，轻仓波段交易为主或观望。</p> <p>(王海峰)</p>

<p>原油</p>	<p>美国至 6 月 2 日当周 API 原油库存-171 万桶，预期 150.0 万桶，前值 520.2 万桶。据新浪，加拿大能源公司 TC Energy 发言人周二表示，该公司正在裁员，以"优化价值"，但未透露受影响职位的具体数量。一位业内消息人士称，TC Energy 的裁员人数数据信比森科能源(Suncor Energy)的裁员人数要少得多，后者的新任首席执行官 Rich Kruger 发誓要降低成本，提高效率并简化运营。据央视新闻，当地时间 6 月 6 日，在回答央视记者提问时，联合国秘书长发言人迪雅里克表示，伊朗当天重开驻沙特使馆有助于地区局势发展。IEA 执行董事 6 月 5 日表示，OPEC+决定将 370 万桶/天的减产延长至 2024 年，这可能会导致油价上涨，但世界也需要权衡中国的需求。23 个成员国正在削减 200 万桶/天的产量，沙特在现有的减产基础上，至少在 7 月份将原油日产量再削减 100 万桶。由于通过 TurkStream 管道输送的天然气放缓，5 月份俄罗斯向欧洲输送的管道天然气量逐月下降至 17.6 亿立方米。上周，西北欧柴油相对于原油、航空燃油和中间原料的溢价（ARA-北海 18.97 美元/桶）均触及一个多月来的最高水平，远期曲线的现货溢价，意味供应趋紧。委内瑞拉国有石油公司 PdV 的初步数据，5 月份的石油产量达到 83.76 万桶/天，高于 4 月份报告的 82 万桶/天。纽约 OANDA 的高级市场分析师说，“第一季度的单位劳动成本数据通常不会引发市场反应。但今日的数据暗示出现了重大改善，市场变得有信心，美联储 6 月基本上不会加息，对 7 月份加息的信心正在下降，”根据芝商所的工具，美联储在 6 月的政策会议上停止加息的概率为 76.2%。</p> <p>操作建议：市场对全球经济增长放缓将抑制需求的担忧仍在，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 07 合约 71.74 跌 0.41 美元/桶或 0.57%；ICE 布油期货 08 合约 76.29 跌 0.42 美元/桶或 0.55%。</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。