



道通早报

日期：2023 年 6 月 8 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>周三芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘互有涨跌，其中基准期约收高 0.60%，而远期期约下跌，因为气象预报显示中西部地区周末可能出现降雨。截至收盘，大豆期货上涨 7.50 美分到下跌 10.75 美分不等，其中 7 月期约收高 7.50 美分，报收 1360.75 美分/蒲式耳；8 月期约收高 1.50 美分，报收 1267.25 美分/蒲式耳；11 月期约收低 6.25 美分，报收 1178.50 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1350 美分到 1370.75 美分。</p> <p>交易商称，在美国农业部周五公布月度供需报告之前，一些空头选择回补，支持了近期期约。但是中西部地区将会出现降雨，有助于作物初期生长，令代表新豆的期约承压。5 月份中国的大豆进口需求超过预期，也支持大豆期货。海关数据显示，5 月份中国的大豆进口达到创纪录的 1200 万吨，环比增加 65.6%，同比增长 24%。美国和南美均是主要的进口来源。</p> <p>美国农业部将于周四发布周度出口销售报告。分析师猜测截至 6 月 1 日当周大豆出口销量在-5 万吨至 70 万吨，作为对比，一周前为 424,396 吨。美国农业部将于周五发布供需报告。根据对分析师进行的调查，分析师预测玉米和大豆的产量预估可能略有下降。他们预测美国大豆产量预估将下调 500 万蒲，为 45.05 亿蒲。作物专家迈克尔·科尔多涅博士维持巴西和阿根廷大豆产量预估不变，分别为 1.55 亿吨和 2200 万吨。</p> <p>大连豆粕夜盘小幅震荡，美豆走强未能带动内盘，因国内供应压力明显，5 月份国内进口大豆到港创纪录，6 月份可能继续创新高，这主要是前期通关延迟导致供应压力累积，在天气没有太大问题的情况下，国内上涨压力巨大。</p>	<p>内外盘差异导致交易难度加大，操作上建议观望或进行少量期权交易。</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>周三国内股市弱势，郑棉维持强势，9 月合约最新价格在 16835 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</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>



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%，中小型纱厂开机在 70%。

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。



◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
PTA	<p>PTA 现货价格在 5662 元，基差在 120 元附近，加工费在 387 元，开工在 77%附近；聚酯的开工在 90.2%附近，聚酯端的现金流情况，除去短纤外，均盈利，产销一般。PX 价格在 980 元附近，加工差在 414 美元。综上，PX 强势，从产能回归和利润情况看，有回归的空间，但当前处于汽油消费旺季，下跌表现为延后；PTA 产能开工恢复快，供需宽松，聚酯的高开工给予 PTA 价格支撑。</p>	<p>操作上，震荡对待，不追涨。</p> <p>(苗玲)</p>
钢材	<p>钢材周三夜盘价格翻红，螺纹 2310 合约收于 3659，热卷 2310 合约收于 3765。现货方面，7 日唐山普方坯出厂价报 3470（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3680 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3810 元（-50）。</p> <p>据海关统计，5 月份我国进出口 3.45 万亿元，同比增长 0.5%。其中，出口 1.95 万亿元，下降 0.8%；进口 1.5 万亿元，增长 2.3%；贸易顺差 4523.3 亿元，收窄 9.7%。今年前 5 个月，我国进出口总值 16.77 万亿元人民币，同比增长 4.7%。其中，出口 9.62 万亿元，增长 8.1%；进口 7.15 万亿元，增长 0.5%；贸易顺差 2.47 万亿元，扩大 38%。</p> <p>5 月中国出口钢材 835.6 万吨，较上月增加 42.4 万吨，环比增长 5.3%；1-5 月累计出口钢材 3636.9 万吨，同比增长 40.9%。</p> <p>据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023 年 5 月销售各类挖掘机 16809 台，同比下降 18.5%，其中国内 6592 台，同比下降 45.9%；出口 10217 台，同比增长 21%。2023 年 1-5 月，共销售挖掘机 93052 台，同比下降 23.9%。</p> <p>乘联会初步统计，5 月 1-31 日，乘用车市场零售 175.9 万辆，同比增长 30%，环比增长 8%。今年以来累计零售 765.4 万辆，同比增长 4%。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2557 元/吨，平均钢坯含税成本 3352 元/吨，周环比下调 11 元/吨，与 6 月 7 日当前普方坯出厂价格 3440 元/吨相比，钢厂平均盈利 88 元/吨，周环比扭亏为盈。</p> <p>钢材价格昨日受到 5 月出口数据转弱影响日盘收跌，但夜盘整体翻红。从出口数据看，5 月国内整体出口转弱不及预期水平，但钢材出口及相关的汽车出口同环比仍然维持强势。近期随着钢材价格回升，钢厂利润情况有所好转，供应端周度环比回升，需求也未表现出明显淡季转弱的情况，在市场对未来政策出台有强预期的情况下，钢材价格预计仍将保持偏强走势，但反弹高度受到需求强度的影响受限。</p>	<p>建议短线参与，关注宏观政策的落地情况。</p> <p>(黄天罡)</p>
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港 PB 粉 821 平，超特粉 685 跌 5；天津港 PB 粉 851 跌 3，超特粉 705 跌 3；曹妃甸港 PB 粉 842 涨 2，纽曼筛后块 971 涨 1；江内港 PB 粉 853 涨 2，混合粉 785 涨 5；防城港 PB 粉 839 涨 1；鲅鱼圈港 PB 粉 865 涨 1。</p>	<p>短期市场低位震荡反弹，由于当前平衡表较好，在产业链中表现强于钢铁和煤焦，短线或波段交</p>

	<p>5月中国出口钢材835.6万吨，较上月增加42.4万吨，环比增长5.3%；1-5月累计出口钢材3636.9万吨，同比增长40.9%。</p> <p>本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2557元/吨，平均钢坯含税成本3352元/吨，周环比下调11元/吨，与6月7日当前普方坯出厂价格3440元/吨相比，钢厂平均盈利88元/吨，周环比扭亏为盈。</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>易，跟踪终端需求的情况。</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1320元/吨(-30)，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，部分地区产地煤矿受内部原因及地方环保措施，产能有所影响，其余多数地区维持正常生产，煤矿以去库为主，整体焦煤供应偏宽松；近期钢价反弹带动钢厂利润好转，不过受积极性淡季影响，成材消费仍有走弱预期，对燃料采购持谨慎态度，维持按需采购节奏。</p> <p>多家国有大行6月8日起将正式调整人民币存款利率。其中，有大行调整人民币存款挂牌利率，活期存款挂牌利率较此前下调5个基点至0.2%，定期存款整存整取产品中，3个月期、6个月期、1年期挂牌利率保持不变。</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，关注盘面平水现货后的压力表现。</p>	<p>操作上暂时观望，或短线思路。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡走弱小幅收低，沪铝主力月2307合约收至18105元/吨，跌5元，跌幅0.03%。现货方面，7日长江现货成交价格18360-18400元/吨，涨90元/吨，贴水35-升水5；广东现货18450-18500元/吨，涨75元/吨，升水55-升水105；上海地区18370-18410元/吨，涨90元/吨，贴水25-升水15。铝价止跌转涨也未能改变贸易商对铝市的看跌情绪，持货商多数跟随盘面调价出货，下游拿货意愿走低，仅少数企业维持刚需采买，交投持续萎缩，成交不明朗。</p> <p>据SMM统计数据显示，2023年5月份（31天）国内电解铝产量347.2万吨，同比增长1.08%。5月份国内电解铝运行产能增幅放缓，铝水比例再创新高。</p> <p>据海关总署数据显示，2023年5月份国内未锻轧铝及铝材出口总量约为47.5万吨，同比减少29.8%，环比增长2.94%。2023年1-5月份累计出口总量达231.5万吨，累计同比下降20.2%，累计出口总金额达8,199.3百万美元，同比下降30.7%。</p>	<p>操作上偏空思路对待，注意节奏把握。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>加拿大央行意外加息，此前为首个暂停加息的G7央行，市场押注美联储加息的可能性上升，有色金属继续受到压制。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>天胶</p>	<p>经合组织发布报告小幅上调全球 2023 年经济增速，有利于支撑天胶的需求预期，昨日欧美股市承压波动为主，海外金融市场情绪仍较为谨慎。国内进出口走弱，多家大型银行下调存款利率，国内经济表现依旧偏弱，市场对政策刺激的期待情绪较高。昨日国内工业品期货指数承压波动，市场短期分歧较大。行业方面，昨日泰国原料价格稳中微涨，国内海南和云南胶水价格持稳，RU 的反弹也带来 RU2401 交割利润有所改善。5 月中国天然及合成橡胶（包含胶乳）进口量 61.3 万吨，环比减少 12.55%，同比增加 32.4%，1-5 月累计进口量 337.3 万吨，累计同比增加 17.9%，国内进口和供应压力依然较大。截至 6 月 4 日，中国天然橡胶社会库存 162.2 万吨，较上期下降 0.6 万吨，降幅 0.37%，处于缓慢降库过程中。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 11875 元/吨，+200/+1.71%；20 号泰标 1385 美元/吨，+20/+1.47%，折合人民币 9861 元/吨；20 号泰混 10680 元/吨，+130/+1.23%）。。</p> <p>技术面：昨日 RU2309 明显反弹，短期多空持仓变动较大，体现出市场心态仍较为谨慎，短线看，胶价呈现偏强局面，不过上方 12200 等位置压力明显，胶价反弹阻力较大，存在风险。</p>	<p><b>操作建议：轻仓波段交易或观望，震荡偏强思路。</b></p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>EIA 报告：06 月 02 日当周美国战略石油储备(SPR)库存减少 186.7 万桶至 3.536 亿桶，降幅 0.53%。据央视新闻，当地时间 6 月 7 日傍晚，伊朗驻吉达总领馆及伊朗驻伊斯兰合作组织代表处在沙特吉达正式重新开放。据界面新闻援引塔斯社消息，俄罗斯联邦委员会(议会上院)7 日批准中俄签订的关于俄罗斯通过远东线路向中国供应天然气的政府间协议。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</p>	<p><b>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。</b></p> <p>（黄世俊）</p>



柴油相对于原油、航空燃油和中间原料的溢价均触及一个多月来的最高水平。委内瑞拉国有石油公司的数据，5月份的石油产量达到83.76万桶/天，高于4月的82万桶/天。

操作建议：沙特额外减产计划及中国需求前景带来利好支撑，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 07 合约 72.53 涨 0.79 美元/桶或 1.10%；ICE 布油期货 08 合约 76.95 涨 0.66 美元/桶或 0.87%。

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。