



道通早报

日期：2023年6月13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）大豆期货市场收盘互有涨跌，其中基准期约收低 0.90%。近期期约因为出口需求疲软和多头获利平仓抛售而下跌，远期期约因为天气担忧而小幅上涨。截至收盘，大豆期货下跌 13.75 美分到上涨 7.75 美分不等，其中 7 月期约收低 13.75 美分，报收 1372.75 美分/蒲式耳；8 月期约收低 3.50 美分，报收 1292.50 美分/蒲式耳；11 月期约收高 4.75 美分，报收 1209 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1368.50 美分到 1392.75 美分。美国农业部发布的周度出口检验报告显示，截至 6 月 8 日当周，美国大豆出口检验数量为 140,179 吨，比一周前减少 36.9%，比上年同期减少 77%。大豆产区天气愈加干燥，威胁作物初期生长，支持了远期期约。交易商称，美国中西部部分地区的天气和土壤干燥状况仍是市场关注的焦点。分析师猜测美国农业部（USDA）周一晚些时候发布的进展报告将显示玉米和大豆状况评级下降。</p> <p>美国农业部盘后发布的作物进展报告显示，截至 6 月 11 日，大豆播种工作完成 96%，上年同期为 87%，五年平均进度为 86%。大豆优良率为 59%，比一周前下滑 3%，上年同期为 70%。</p> <p>大连豆粕夜盘震荡调整，6 月供需报告数据并不利多，反而有点偏空。巴西大豆庞大的产量，是当前 7-8 月大豆贴水价格保持在相对低位的基本面背景，北半球大豆产量前景的评估才刚刚拉开序幕，天气式行情下震荡特点持续。国内方面大豆保持高压榨量水平，有利于保障豆粕供应充裕，库存处于低位增长状态。</p>	<p>远期合约开始注入天气升水，但行情仍有反复，操作上建议观望为主。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>6 月 USDA 报告略偏空，美棉震荡，12 月合约在 81 美分附近。</p> <p>郑棉涨势减弱，9 月合约价格在 16600 元。</p> <p>6 月 USDA 报告：上调全球产量 22 万吨至 2541 万吨，其中美国产量增加 22 万吨至 359 万吨，巴基斯坦产量增加 13 万吨至 128 万吨，中国产量减少 10 万吨至 587 万吨。全球消费增加 17 万吨至 2547 万吨，中国消费量不变在 816 万吨。美国出口量增加 11 万吨至 305 万吨。</p> <p>印度的棉价在 89-90 美分。印度季风降雨不及预期。</p> <p>据印度当地媒体消息，2023/24 年度印度籽棉最低收购价（MSP）再度大幅上调，其中中等长度 MSP 上调至 6620 卢比/公</p>	<p>郑棉继续上涨需要助推力，目前下游承接不了高棉价，只能苟延，新作减产还需要时间发酵，所以对对应到操作上，郑棉需要高位调整，可尝试轻仓空单参与。</p> <p>（苗玲）</p>



担（折皮棉价格参考 49300 卢比/坎地），同比（6080 卢比/公担）上调 8.8%；较长长度至 7020 卢比/公担（折皮棉价格参考 53300 卢比/坎地），同比（6380 卢比/公担）上涨 10.0%；S-6 或在 6970 卢比/公担（折皮棉价格参考 52900 卢比/坎地），同比（6330 卢比/公担）上涨 10.0%。上述调整自 10 月 1 日起生效。

纺企少量刚需点价或一口价补库，整体维持观望状态。本周纺企棉纱价格上调幅度三五百元左右，但下游接受度明显不足，走货放缓，库存出现小幅抬升状态。目前正值纺织淡季，下游织厂开机维持低位且仍存下调可能，棉纱贸易商补库不足，多维持观望，因此纺企难以顺利涨价。目前市场仍处观望博弈中。

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%。

美棉震荡；郑棉涨势乏力，随着这轮大涨，内外棉价差扩大在 1400 元附近，纺纱利润亏损在 1000 元附近，纱线的开工还在高位，但利润亏损叠加订单缺乏持续的时间长，开工率走低概率大。

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周一价格下行夜盘小幅回升，螺纹 2310 合约收于 3680，热卷 2310 合约收于 3786。现货方面，12 日唐山普方坯出厂价报 3510（-30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3700 元（-30），热卷现货价格(4.75mm)3820 元（-60）。</p> <p>招商银行、浦发银行、中信银行、光大银行、民生银行、平安银行等 12 家全国性股份制银行从 12 日起下调部分人民币存款利率，下调幅度为 5 到 15 个基点不等。</p> <p>据奥维云网最新数据，5 月空调线下销额同比增长 29.9%、销量同比增长 27.04%；线上销额同比增长 64.11%、销量同比增长 59.38%。</p> <p>据国际船舶网跟踪，2023 年 6 月 5 日至 11 日，全球船厂共接获 30+10 艘新船订单；其中，中国船厂获得 26+10 艘新船订单；日本船厂获得 2 艘新船订单；韩国船厂获得 2 艘新船订单。</p> <p>据 Mysteel 数据，6 月 13 日，全国新增 1 座高炉复产，容积 450m<sup>3</sup>，新增铁水日产量 0.15 万吨；有 5 条轧线计划复产，新增盘螺高线日产量 0.6 万吨、新增螺纹钢日产量 0.25 万吨、新增工业线材日产量 0.28 万吨。</p> <p>钢材价格宽幅波动，在粗钢压产政策落地前，钢价回升带来的利润小幅修复下，长流程短期内有一定的复产需求，短流程则整体亏损产量缓慢下滑，产量整体保持稳定。需求方面则表现疲软，目前逐渐进入高温季节，后续消费回升难盼，偏弱的消费能力也限制了本轮反弹的高度。</p>	<p>短期在国内政策预期下，反弹行情或将持续，但快速的上行加大了市场回调风险，短线交易为主。</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下跌 10-22。现青岛港 PB 粉 835 跌 18，超特粉 698 跌 22；天津港 PB 粉 852 跌 21，60.5% 金布巴粉 795 跌 16；曹妃甸港 PB 粉 850 跌 19，纽曼筛后块 975 跌 20；江内港 PB 粉 863 跌 17，混合粉 790 跌 10；防城港 PB 粉 843 跌 20；鲅鱼圈港 PB 粉 876 跌 21。</p> <p>6 月 5 日-11 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2474.2 万吨，环比增加 462.6 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2313.4 万吨，环比增加 353.2 万吨。</p> <p>6 月 5 日-11 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2601.0 万吨，环比减少 44.1 万吨。澳洲发运量 1849.9 万吨，环比减少 66.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1488.2 万吨，环比减少 151.2 万吨。</p> <p>近期铁矿石基本面相对平稳，宽松政策预期增强，市场情绪修复。供应端，本期铁矿石到港量增加明显，6 月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，钢铁利润有所修复，日均铁水产量保持在 240 万吨以上高位；高铁水和低库存支撑价格，由于铁矿石平衡表较好，在产业链中向上弹性表现强于钢铁和煤焦，终端需求疲弱压制价格向上空间，在低位持续反弹后，预计进入高位震荡状态。</p>	<p>短线交易，跟踪终端需求的情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p><b>煤</b></p>	<p>现货市场，双焦暂稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 1400 元/吨，</p>	<p>操作上不宜继续悲</p>

<p>焦</p>	<p>蒙5金泉提货价1320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>6月6日，山西省煤炭增产保供和产能新增工作专班办公室组织召开二季度全省煤炭增产保供调度会议，全面调度1-5月全省煤炭增产保供情况，分析当前形势，安排部署“双过半”工作。</p> <p>钢材市场库存压力阶段性减轻，同时市场对利好政策的预期升温，钢材反弹对燃料端的提降压力有所减轻。上周双焦库存双降，推测国内焦煤有明显减量，超过蒙煤进口带来的增量，煤矿减产将给价格以支撑，盘面低位安全边际增强。不过仍需持续关注煤矿生产的状态，尚缺乏拉涨的基础。</p>	<p>观，预计低位震荡走势。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开跳水，日间走势疲软，沪铝主力月2307合约收至18190元/吨，跌160元，跌幅0.87%。现货方面，12日长江现货成交价格18540-18580元/吨，跌90元/吨，贴水30-升水10；广东现货18490-18540元/吨，跌140元/吨，贴水80-贴水30；上海地区18550-18590元/吨，跌90元/吨，贴水20-升水20。持货商对后市存看跌情绪加紧抛货换现，下游交易商按需补货无意多拿，市场呈现出多接少，不过长单大户有增加接货，小有成交。</p> <p>12日，SMM统计国内电解铝锭社会库存53.7万吨，较上周四库存下降1.6万吨，较2022年6月历史同期库存下降28.8万吨。从整体来看，上周中后段沪铝三连涨，各地铝锭出库情况稍稍回暖，铝锭出库表现有小幅反弹。</p> <p>美国周度首申失业金人数涨幅超预期，市场预计美联储6月暂停加息，风险情绪得到提振。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。短期云南复产消息在即，供应压力上升利空铝价走势，不过国内出台多重刺激经济政策，市场情绪转好，且低位库存继续支撑铝价，铝价或震荡运行为主。</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>(有色组)</p>
<p>原油</p>	<p>乌克兰GTSOU：如果欧洲决定实施制裁，停止其已有50年历史的天然气输送，乌克兰准备全面禁止俄罗斯天然气。这份为期五年的过境合同将于2024年底到期。伊拉克议会批准了今年创纪录的公共支出。新预算假设2023-25年油价为70美元/桶，出口量为350万桶/天，其中包括库尔德斯坦地区的40万桶/天。Argus：虽然水平钻井和水力压裂技术带来页岩油的繁荣，但好日子可能即将结束。普遍预计，页岩油的增长将在本世纪末达到峰值。据界面新闻援引彭博消息，在全球供应增加和需求减弱的情况下，最看好油价前景的银行之一高盛再次下调了油价预测。该银行将12月份布伦特原油预估价下调至每桶86美元，低于其先前预估的每桶95美元。这是高盛过去六个月第三次下修预估，此前坚持其每桶100美元的预估。科威特石油公司启动从科威特北部到米纳阿尔艾哈迈迪港口的战略天然气管道。穆迪预计欧洲央行将在6月份的会议上加息25个基点。这将使其主要再融资利率达到4%。即使通货膨胀呈下降趋势，欧洲央行也不会准备暂停或逆转加息。俄罗斯天然气工业股份</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>

公司表示，将于周六通过乌克兰向欧洲输送 4080 万立方米的天然气。美国至 6 月 2 日当周 EIA 天然气库存增加 1040 亿立方英尺，预期 1130 亿立方英尺，前值增加 1100 亿立方英尺。据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 71.3%，加息 25 个基点的概率为 28.7%；到 7 月维持利率在当前水平的概率为 34.2%，累计加息 25 个基点的概率为 50.9%，累计加息 50 个基点的概率为 14.9%。

操作建议：全球经济增长放缓可能抑制需求的忧虑延续，且欧美央行加息周期并未结束，国际油价大幅下跌。NYMEX 原油期货 07 合约 67.12 跌 3.05 美元/桶或 4.35%；ICE 布油期货 08 合约 71.84 跌 2.95 美元/桶或 3.94%。

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。