



道通早报

日期：2023 年 6 月 20 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>外盘休市。</p> <p>周一郑棉下跌，9月合约回调至20日均线附近，价格再15600远附近。纺企仍维持刚需采购原料，随着采购成本整体上涨，纺纱盈利难度明显加大。本周纺企继续尝试上调纱线报价，两三百元不等，仍继续遭遇下游抵触，主要反映在成品销售速度明显放缓，中小企业库存继续上升。目前下游织布企业同样在小幅上调坯布价格，也遭遇出货速度放缓窘境，库存出现累积现象。纺织淡季特征愈发明显，外销不见起色，内销市场虽有618年中大促等活动，但整体终端市场起色不大，消费整体较为平淡。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%。广佛市场开机率维持2成左右，持续处于开年以来低位。</p>	<p>美棉震荡，郑棉震荡，盘面回调，空单适当减仓，剩余空单暂时持有。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周一价格回落，螺纹 2310 合约收于 3745，热卷 2310 合约收于 3838。现货方面，19 日唐山普方坯出厂价报 3610（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3800 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（-30）。</p> <p>中央气象台预计，未来一周，强降雨和高温仍是我国天气的两大主角，江汉东部、江淮、江南、华南西部及四川西南部和西藏东南部等地部分地区降雨量较常年同期偏多 5 成至 1 倍；21 日起，华北、黄淮等地高温天气将再度发展，部分地区日最高气温可达 37℃ 以上。</p> <p>今年前 5 月全国分省市粗钢产量出炉，其中，河北同比增 6.3%。有 4 个省份 1-5 月粗钢产量同比增幅超过 10%，其中四川增 14.91%、天津增 17.87%、上海增 11.80%，重庆增 32.69%。</p> <p>2023 年 5 月，我国挖掘机产量 16613 台，同比下降 25.9%。2023 年 1-5 月，我国挖掘机产量 117524，同比下降 17.8%，降幅较 1-4 月扩大 1.4 个百分点。</p> <p>国家统计局数据显示，2023 年 5 月中国空调产量 2606.3 万台，同比增长 18.3%；1-5 月累计产量 11425 万台，同比增长 14.2%。5 月全国冰箱产量 850 万台，同比增长 28.4%；1-5 月累计产量 3857.9 万台，同比增长 12.4%。5 月全国洗衣机产量 870.5 万台，同比增长 29.4%；1-5 月累计产量 4082.5 万台，同比增长 18.9%。5 月全国彩电产量 1682.4 万台，同比增长 10.9%；1-5 月累计产量 7706.7 万台，同比增长 4.9%。</p> <p>钢材价格周一震荡回落。周度钢材产量小幅上升，表观消费环比回落，库存去化幅度减缓。从钢材自身来看，目前产量基本保持稳定，在粗钢压产政策落地前，预计供应端当前的产量水平将维持。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>在国内降息逐步落地的情况下，市场关注后续有关基建地产的相关政策，短期钢材价格将逐渐进入震荡走势，建议观望。</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 1-11。现青岛港 PB 粉 855 跌 5，超特粉 720 跌 5；天津港 PB 粉 866 跌 11，混合粉 785 跌 5；曹妃甸港 PB 粉 880 平，纽曼筛后块 997 降 3；江内港 PB 粉 884 跌 1，纽曼块 980 跌 5；防城港 PB 粉 868 跌 3；鲅鱼圈港 PB 粉 903 平。</p> <p>6 月 12 日-18 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2269.5 万吨，环比减少 204.7 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2180.7 万吨，环比减少 132.7 万吨。</p> <p>6 月 12 日-18 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2862.0 万吨，环比增加 261.0 万吨。澳洲发运量 2124.7 万吨，环比增加 274.7 万吨，其中澳洲发往中国的量 1795.0 万吨，环比增加 306.8 万吨。</p> <p>近期铁矿石产业面相对平稳，钢铁利润修复，钢厂高炉有小幅复产，铁水产量有上升预期，高铁水和低库存支撑矿石价格；宏观面，继 6 月 13 日 7 天逆回购操作利率和常备借贷便利利率调降</p>	<p>短期铁矿石市场高位震荡运行，波段交易，关注政策情况和终端需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>10个基点后，6月15日MLF利率也下调10个基点，市场对后期宽松政策预期依然较强。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强运行。山西介休1.3硫主焦1400元/吨，蒙5金泉提货价1450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>个环节产销，主产地煤矿部分受前期安全事故影响，加大安全检查力度，随着近期交投氛围较好，中间贸易企业采购积极，投机需求进场拿货，煤矿出货较为顺利。焦企维持正常开工生产，个别焦企因成本较高出现惜售心理，对焦炭存在提涨预期；钢厂随钢价上涨，利润回升，采购积极性略提。</p> <p>央行近日降息动作频频，继6月13日7天逆回购操作利率和常备借贷便利利率调降10个基点后，6月15日MLF利率也下调10个基点。</p> <p>国家矿山安全监察局山西局发布关于深刻吸取中煤黄家沟煤业“6·15”较大运输事故教训立即开展煤矿架空乘人装置等运人设备安全专项整治的通知，要求深刻吸取事故教训，举一反三，对架空乘人装置开展安全检查，避免事故重蹈覆辙。</p> <p>生态环境部发布关于推进实施焦化行业超低排放的意见（征求意见稿），其中提到到2025年底前，重点区域焦化企业力争80%左右产能完成改造；到2028年底前，重点区域焦化企业基本完成改造，全国力争80%左右产能完成改造。</p> <p>近期双焦价格料继续稳中偏强运行。一方面煤矿减产，供应压力减轻，山西全省开展的安全整治工作，将煤矿减产时间进一步延长，增强价格持稳提涨的预期；另一方面，钢厂利润好转，补库需求回升，叠加宏观预期向好，市场情绪好转，也有助于维持平稳偏强的价格环境。</p>	<p>操作上维持逢回调偏多思路，不过临近压力位，注意节奏把握。</p> <p>（李岩）</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡探底，沪铝主力月2307合约收至18455元/吨，跌95元，跌幅0.51%。现货方面，19日长江现货成交价格18760-18800元/吨，跌40元/吨，升水335-升水375；广东现货18690-18740元/吨，跌40元/吨，升水265-升水315；上海地区18770-18810元/吨，跌40元/吨，升水345-升水385。持货商早间习惯性捂货惜售，流通货源偏紧，端午节前接货商交投接货积极性有上升，但对高价铝无感且整体需求并不理想，成交量亦有限。</p> <p>云南省电力负荷管理中心及云南电力调度控制中心表示，随着省内进入雨季，以及两江上游来水逐渐增加，经专班综合研判决定，自6月17日起全面放开目前管控的419.4万千瓦负荷管理用电负荷。若后续电力供需形势发生较大变化，专班将适时研究、及时调整用能管理计划。</p> <p>19日，SMM统计国内电解铝锭社会库存52.2万吨，较上周四库存上升0.2万吨，较2022年6月历史同期库存下降23.6万吨，持续三个月的去库行情受到考验，但仍处于近五年同期低位水平。</p>	<p>操作上建议观望或短线。</p> <p>（有色组）</p>

	<p>美股休市，海外加息预期仍存，美元拉升，有色继续承压。国内供应端云南水电发电逐步好转，电力负荷管理全面放开，复产预期走强，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。短期云南电力负荷管理全面放开且产能超预期，供应压力上升利空铝价走势，不过国内继续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>天胶</p>	<p>昨日美股休市，欧股承压回落，美元指数小幅走高，海外主要金融市场情绪受到抑制。国内工业品期货指数昨日承压表现，尽管阶段性仍在反弹，但过程较为纠结，且继续反弹面临一定的风险，对胶价的影响以波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格小幅涨跌，国内海南胶水价格继续上涨，对RU成本端的支撑增强，昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶11975元/吨，-50/-0.42%；20号泰标1370美元/吨，-10/-0.72%，折合人民币9755元/吨；20号泰混10600元/吨，-30/-0.28%），现货市场买盘气氛清淡，不利于胶价的反弹。</p> <p>技术面：昨日RU2309承压回落，12200上方压力不减，多空持仓表现乏力，保持区间博弈，下方短期支撑在12000附近，关键支撑在11800-11900。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或暂时观望，区间思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】印度石油部长警告称，OPEC+继续削减原油产量可能会加剧通胀压力，可能导致经济衰退。BCB调查的巴西经济学家对2023年的GDP增长持乐观态度，预计经济产出将比2022年增长2.14%。印尼国家石油公司与阿尔及利亚Menzel Ledjmet Nord油气区块的开发合同延长了35年。位于撒哈拉沙漠的MLN区块的产能为3.5万桶/天。美国LNG出口利用率从近期低点回升，因维修拖累了原料气需求。6月16日美国LNG原料气交付有望达到112亿立方英尺/天，5月份近130亿立方英尺/天的平均。CME“美联储观察”：美联储7月维持利率在5.00%-5.25%不变的概率为26.8%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为73.2%；到9月维持利率不变的概率为22.0%，累计加息25个基点的概率为64.8%，累计加息50个基点的概率为13.2%。美国至6月9日当周EIA天然气库存增加840亿立方英尺，预期950亿立方英尺，前值1040亿立方英尺。俄罗斯将于7月1日将石油出口税降至每吨15.6美元。欧洲央行行长拉加德表示，我们没有考虑暂停，七月很有可能加息。据央视新闻，当地时间6月15日，在卡塔尔埃米尔塔米姆访问伊拉克期间当晚，伊拉克总理苏达尼与塔米姆率两国代表举行扩大会谈，就能源、投资及信息安全领域合作文件签署展开磋商。美联储宣布本次会议不加息，这是美联储自去年3月以来累计加息十次后首次暂停加息。</p> <p>操作建议：市场质疑OPEC+是否能够严格履行减产，且经济层面忧虑延续，国际油价下跌。NYMEX原油期货因美国六月节假日休市、无结算价；ICE布油期货08合约76.09跌0.52美元/桶或0.68%。</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。