



道通早报

日期：2023 年 6 月 27 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉走弱，12 月合约价格在 78 美分。</p> <p>郑棉震荡，9 月合约价格在 16200 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>美棉走弱，郑棉回调，空单续持，逢低可逐渐兑利。</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 3673，热卷 2310 合约收于 3767。现货方面，26 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)3690 元 (-30)，热卷现货价格(4.75mm)3820 元 (-20)。</p> <p>国家发改委副主任赵辰昕明确进一步促进区域协调发展六项措施：统筹推进四大板块发展，增强区域发展平衡性协调性；深入实施区域重大战略；大力支持特殊类型地区发展；着力推动重要功能区建设，保障国家粮食生态能源安全；进一步扩大制度型开放，形成高水平区域开放新格局；建立健全区域协调发展新机制。</p> <p>国家发改委财金司组织召开扩大制造业中长期贷款投放现场会，要求加力推动扩大制造业中长期贷款投放工作常态化、机制化，扎实推动金融支持制造业发展提质增效。</p> <p>中国汽车工业协会副秘书长陈士华表示，目前汽车产业正在缓慢恢复的过程中，对于下半年仍保持信心，中汽协在今年年初预测全年汽车市场将实现 3% 的增长目标，目前协会仍未调整这一预测，相信今年可以实现这一目标。</p> <p>节后首日钢材价格明显回落，海外宏观转弱，欧元区 6 月 PMI 超预期下行，美联储主席鲍威尔表示年内仍有两次加息，同时国内相关刺激消费政策迟迟未出，市场阶段性情绪回落。</p>	<p>钢材周度产量延续小幅恢复，需求低位运行，钢材降库收窄，在国内政策未知且海外宏观转向的情况下，预计短期钢材价格反弹结束，震荡偏弱走势，建议观望为主，等待政策端的指引。</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涨跌互现。现青岛港 PB 粉 846 跌 2，超特粉 710 跌 3；天津港 PB 粉 861 涨 6，60.5%金布巴粉 805 跌 2；曹妃甸港 PB 粉 870 平，纽曼筛后块 991 跌 2；江内港 PB 粉 875 涨 3，PB 块 967 跌 3；防城港 PB 粉 859 跌 1；鲅鱼圈港 PB 粉 898 涨 1。</p> <p>6 月 19 日-6 月 25 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2368.1 万吨，环比增加 98.6 万吨；中国 45 港到港总量 2249.3 万吨，环比增加 68.5 万吨；北方六港到港总量为 1103.1 万吨，环比增加 71.2 万吨。</p> <p>6 月 19 日-6 月 25 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2677.8 万吨，环比减少 184.1 万吨。澳洲发运量 1817.8 万吨，环比减少 306.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1547.5 万吨，环比减少 247.5 万吨。巴西发运量 860.0 万吨，环比增加 122.7 万吨</p> <p>产业面来看，铁矿石市场呈现供需双强的局面；供应端，四大矿山季末冲量的影响下延续高位；需求端，随着钢铁利润持续修复，钢厂高炉复产增多，247 家钢厂日均铁水产量提升至 245 万吨的高位水平，高铁水对需求存在较强支撑；宏观面，受国际局势影响，情绪有所反复，市场对后期的国内政策依然抱有一定预期；短期铁矿石价格高位震荡为主。</p>	<p>短线交易，关注政策情况和终端需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦暂稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 1550 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>各环节产销，产地煤矿基本维持正常生产，下游采购回归理</p>	<p>操作上观望或短线。</p> <p>(李岩)</p>

<p>性，炼焦煤价格趋稳运行；焦企库存压力较小，开工稳定，多数焦企处于盈亏边缘，对高价煤接受程度较低，对于焦炭的第一轮提涨，主流钢厂抵触明显，落地难度进一步加大；下游钢厂季节性淡季来临，预期转弱，对焦炭按需采购，交投氛围偏冷清。</p> <p>四川省应急管理厅、国家矿山安全监察局四川局日前联合印发《关于开展全省煤矿瓦斯治理攻坚年活动的通知》，决定从即日起到明年年底前对全省所有生产、建设、整改作业的煤矿开展瓦斯治理攻坚年活动。</p> <p>华北地区新一轮高温天气又将“上线”。中央气象台首席预报员张涛指出，27日，华北平原大部（京津冀大部、河南北部、山东西北部）有37℃以上高温，28日高温显著收缩减弱，从29日起，37℃以上高温区域将再度从京津冀核心区域逐渐扩大到整个华北和黄淮海部的非高山地区；7月1日高温范围和强度达到最大。</p> <p>受季节性淡季影响，同时宏观情绪降温，需求预期下滑，焦钢企业采购回归理性，双焦需求减弱；供应端煤矿安检对生产的影响尚不大，盘面高位有压力表现。不过宏观面难言转差，煤矿安检对生产的影响也需观察，限制短期下滑幅度。</p> <p>铝</p> <p>昨日沪铝低开走软，沪铝主力月2307合约收至18180元/吨，跌305元，跌幅1.65%。现货方面，26日长江现货成交价格18440-18480元/吨，跌380元/吨，升水280-升水320；广东现货18490-18540元/吨，跌330元/吨，升水330-升水380；上海地区18450-18490元/吨，跌380元/吨，升水290-升水330。节后首日现货铝价暴跌，持货商出货节奏平稳，下游有补库动作，逢低补库积极性较好，交投稳步进行，整体成交尚可。</p> <p>据SMM调研，近期市场传闻河南地区矿山受到复垦要求的影响，矿山开采受限，当地矿石产量有所减少。截止到目前，部分氧化铝企业转而采购外地矿以维持生产，河南省尚未出现大面积减产的情况。但若矿山生产持续受限，外采矿无法满足生产的情况下，不排除河南氧化铝厂会有减产计划。</p> <p>外媒消息称，一艘载有7000多吨铝土矿的Bel Air矿业驳船于6月10日沉没。因此6月16日，几内亚出口矿产数量和质量评估办公室（BEQQ）总裁Moussa Nimaga临时颁布出口禁令，禁止Bel Air矿业的矿石出口。BEQQ表示，在收到Bel Air矿业的详细报告之前将要求其暂停所有矿石装载操作。</p> <p>英国央行超预期暴力加息50基点，鲍威尔听证会鹰派发声表示今年可能再加息两次，美元指数反弹，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，个别铝厂开始通电复产。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，铝价或震荡偏弱运行。</p>	<p>操作上，建议轻仓波段偏空思路对待。</p> <p>（有色组）</p>

<p>原油</p>	<p>【原油】据 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 24.4%，加息 25 个基点至 5.25%-5.50% 区间的概率为 75.6%；到 9 月维持利率不变的概率为 20.9%，累计加息 25 个基点的概率为 68.5%，累计加息 50 个基点的概率为 10.6%。由于来自二叠纪盆地的管道流量增加，而亚太地区需求疲软，美国国内市场的原油产量增加，7 月德州墨西哥湾沿岸的米德兰品质 WTI 现货交易量升至创纪录水平。德国的柴油需求似乎再次下降，卡车行驶里程减少、建筑活动和工业信心削弱了这个欧洲最大经济体的消费。5 月份重型货车(hgv)的行驶里程比去年同期下降了 1.2%。据今日石油网站报道，根据国际能源署(IEA)的最新预测，到 2028 年前，拉丁美洲的原油产量将激增 25%。圭亚那和巴西是引领这一产量激增的两个国家。IEA 在其对 2028 年预测指出：“欧佩克+联盟以外的产油国将主导全球供应能力中期增长的计划，预计到 2028 年前，美国、巴西和圭亚那的原油日产量将增加 510 万桶。” 能源研究所发布的《世界能源统计评论》显示，去年欧洲的液化天然气进口量首次超过管道天然气。据油价网报道，荷兰矿务部长汉斯·维尔布里克夫确认，格罗宁根天然气田将于 10 月 1 日停产。据界面，美国页岩油生产商 Civitas Resources 宣布已签署两项最终协议，以约 47 亿美元的现金加股票从 NGP 能源资本管理公司控制的公司收购资产。燃料油行业论坛暨中国上海燃料油保税船供报价发布活动中于吉友表示，上海石油天然气交易中心和上海期货交易所即将联合发布“中国上海燃料油保税船供报价”。</p> <p>操作建议：美国夏季燃油消费预期向好，且俄罗斯地缘事件带来的不稳定性担忧仍存，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 08 合约 69.37 涨 0.21 美元/桶或 0.30%；ICE 布油期货 08 合约 74.18 涨 0.33 美元/桶或 0.45%。</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。