



道通早报

日期：2023 年 6 月 28 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 77 美分。</p> <p>郑棉震荡，9 月合约价格在 16300 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，郑棉回调有企稳迹象，郑棉空单了结为主，短期 16000 元附近支撑较强，行情窄幅波动。</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：钢材价格周二止跌回升，螺纹 2310 合约收于 3732，热卷 2310 合约收于 3837。现货方面，26 日唐山普方坯出厂价报 3520（+50），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3750 元（+60），热卷现货价格(4.75mm)3880 元（+60）。</p> <p>国务院总理李强在世界经济论坛开场演讲中表示：中国将在扩大内需潜力、激活市场活力等方面推出更多务实举措，有信心有能力在较长周期内推动中国经济行稳致远；预计第二季度经济增速将快于第一季度；预计中国将实现 2023 年 5% 的经济增长目标。</p> <p>机构数据显示，截至 6 月 26 日，年内新增专项债发行规模超过 2 万亿元大关，达 21672 亿元，占全年新增专项债务限额（3.8 万亿元）的 57%。</p> <p>据中国汽车工业协会统计分析，2023 年 1-5 月，汽车销量排名前十位的企业集团销量合计同比增长 7.9%，较 1-4 月提高 4.1 个百分点，占汽车销售总量的 83.3%，低于上年同期 2.5 个百分点。</p> <p>据 mysteel 数据，6 月 27 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3869 元/吨，日环比减少 7 元/吨。平均利润为-122 元/吨，谷电利润为-19 元/吨，日环比增加 6 元/吨。</p> <p>钢材价格昨日止跌回升，国务院总理李强在世界经济论坛重提国内经济增长目标，同时对于地产限购等政策放宽的传言提振市场信心，现货成交放量。钢材自身供应端在钢厂盈利改善后小幅回升，消费延续淡季偏弱水平，库存降幅逐渐收窄，整体基本面呈现偏弱格局，但价格走势更多受到宏观及情绪影响。</p>	<p>在国内市场关注经济刺激政策预期向好的大背景下，阶段性钢价预计保持偏强震荡运行，建议观望为主。</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上涨 15-25。现青岛港 PB 粉 870 涨 24，超特粉 725 涨 15；天津港 883 涨 22，混合粉 794 涨 19；曹妃甸港 PB 粉 891 涨 21，纽曼筛后块 1011 涨 20；江内港 PB 粉 890 涨 15，PB 块 985 涨 18；PB 粉 877 涨 18；鲅鱼圈港 PB 粉 917 涨 19。</p> <p>6 月 27 日，唐山市要求在严格执行现有管控措施的基础上执行加严管控，要求钢铁 A 级企业停一台烧结机，其他企业烧结机停一半。焦化 A 级企业延长炭化时间至 32 小时，B 级以下延长至 48 小时。据 Mysteel 调研，目前唐山市场焦企已开始执行，多数由于亏损原因，仍旧延续此前限产幅度 15%-30%，个别由于亏损加环保原因限产到 50%。</p> <p>6 月 26 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 12752.58 万吨，环比上周一减少 6 万吨，47 港库存总量 13388.58 万吨，环比增加 16 万吨。</p> <p>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，市场对国内推出宽松政策依然抱有较强预期；短期铁矿石价格震荡偏强运行。</p>	<p>短线或波段交易，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，煤矿当前库存压力不大，对煤价有一定支撑；焦企开工暂稳，积极出货为主；下游钢厂对焦炭维持刚需采购，受淡季影响，未来看涨预期减弱。</p> <p>国务院总理李强 6 月 27 日上午在天津出席 2023 年夏季达沃斯论坛开幕式并致辞。表示中国经济回升向好的态势明显，一季度同比增长 4.5%，预计二季度增速将快于一季度，全年有望实现 5% 左右的预期增长目标。</p> <p>6 月 27 日，唐山市要求在严格执行现有管控措施的基础上执行加严管控，要求钢铁 A 级企业停一台烧结机，其他企业烧结机停一半。焦化 A 级企业延长炭化时间至 32 小时，B 级以下延长至 48 小时。据 Mysteel 调研，目前唐山市场焦企已开始执行，多数由于亏损原因，仍旧延续此前限产幅度 15%-30%，个别由于亏损加环保原因限产到 50%。</p> <p>江苏省连云港市住房和城乡建设局发布关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的通知。降低住房公积金贷款首付比例方面，通知明确，缴存职工家庭购买首套住房进行公积金贷款，首付最低比例由 30% 调整为 20%。</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。不过宏观面仍旧向好，昨日传言将释放利好，带动盘面及现货成交明显好转，煤矿安检对生产的影响也需观察，支撑因素也很明显。</p>	<p>短期震荡走势，操作 上观望或短线。</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝低开高走，沪铝主力月 2308 合约收至 18100 元/吨，涨 155 元，涨幅 0.86%。现货方面，27 日长江现货成交价格 18480-18520 元/吨，涨 40 元/吨，升水 285-升水 325；广东现货 18565-18615 元/吨，涨 75 元/吨，升水 370-升水 420；上海地区 18490-18530 元/吨，涨 40 元/吨，升水 295-升水 335。持货商普遍下调甩货换现，下游有追涨逢低备库动作，交投活跃度一度上升，但买方畏高情绪犹在，整体成交幅度不高。</p> <p>美国商务部 27 日发布数据，美国 5 月新屋销售量同比增长 12.2%，较 4 月的 3.5% 显著加快，5 月经季节性调整后的年率为 76.3 万间，高于市场预期的 67.5 万间。5 月耐用品订单量意外上升，环比增长 1.7%，预期为下降 0.9%，同时，4 月数据由增长 1.1% 上修为 1.2%，耐用品订单量已连续 3 个月增长。</p> <p>美国 5 月耐用品订单量环比超预期上升，5 月新屋销售量同比增长显著超预期，提振市场信心。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，不过国内出台多重刺激</p>	<p>操作上，建议轻仓波 段偏空思路对待。</p>
		<p>(李岩)</p>
		<p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>经济政策，且低位库存继续支撑铝价，铝价或震荡偏弱运行。</p> <p>昨日欧央行主席拉加德继续发布鹰派言论，强化市场对7月加息的预期，美国耐用品订单数据超预期，美国经济韧性依旧较强。昨日国内工业品期货指数小幅反弹，短期体现出承压波动的走势，对胶价带来压力和波动影响。行业方面，昨日泰国杯胶价格小幅回落，海南胶水价格下跌，RU2401交割利润有所好转，但仍保持偏低水平。截至6月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量92.8万吨，较上期增加0.68万吨，环比增长0.74%，昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶11825元/吨，+100/+0.85%；20号泰标1345美元/吨，+5/+0.37%，折合人民币9697元/吨；20号泰混10550元/吨，+30/+0.29%），现货市场交投气氛偏淡。</p> <p>技术面：昨日RU2309窄幅震荡，且空头主动离场明显，继续向下的动能不足，整体看，胶价仍处于近期的震荡走势之中，下方短期之中在11800-11900，上方重要压力在12100附近。</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】据克里姆林宫消息，当地时间27日，俄罗斯总统普京与沙特王储兼首相穆罕默德通电话。高盛：利率一直是油价价差的不利因素。美国至6月23日当周API原油进口30.3万桶，前值-62.3万桶。市场消息：委内瑞拉国家石油公司今年1月至5月的石油出口量较去年同期增长了13%。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23.1%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为76.9%；到9月维持利率不变的概率为18.7%，累计加息25个基点的概率为66.7%，累计加息50个基点的概率为14.6%。欧洲央行行长拉加德表示，欧元区的通胀率过高，将在7月继续加息；央行不太可能宣布利率已经达到峰值。由于来自二叠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。</p> <p>操作建议：欧央行官员表示短期内加息周期不会结束，高利率对全球经济增长的拖累延续，国际油价下跌。NYMEX原油期货08合约67.70跌1.67美元/桶或2.41%；ICE布油期货08合约72.26跌1.92美元/桶或2.59%。</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。