



道通早报

日期：2023年9月15日

工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
PTA	<p>周五对二甲苯上市交易，涨跌停板 10%，上市当日涨跌停板式 20%，一手 5 吨。上市挂牌价 9550 元。现在国内的 PX 产能在 4400 万吨附近，开工在 80%附近，美元报价 1147 美元附近，中石化 9 月挂牌价格在 9500 元。PX 加工差在 426 美元，坚挺。PTA 现货价格 6370 元，加工费 200 元以内，基差 33 元。聚酯产销火爆，现金流差。开工变化不大。</p>	<p>受原油影响，PX 价格坚挺，预期上市上涨的概率大，PTA 或受到提振。</p> <p>(苗玲)</p>
钢材	<p>钢材：钢材周四夜盘价格震荡上行，螺纹 2301 合约收于 3817，热卷 2301 合约收于 3892。现货方面，14 日唐山普方坯出厂价报 3530(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3800 元(平)，热卷现货价格(4.75mm)3870 元(+10)。</p> <p>央行：决定于 9 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的金融机构)。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.4%。这是年内第二次降准重磅落地，预计释放中长期流动性超 5000 亿元。</p> <p>国家能源局：8 月份，全社会用电量 8861 亿千瓦时，同比增长 3.9%。1-8 月，全社会用电量累计 60826 亿千瓦时，同比增长 5.0%。</p> <p>据 Mysteel 调研，本周，五大品种钢材产量 903.82 万吨，周环比减少 18.58 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、中厚板等产量小幅减少；冷轧板卷产量小幅增加。本周，钢材总库存量 1579.4 万吨，周环比减少 37.04 万吨。其中，钢厂库存量 431.36 万吨，周环比减少 2.59 万吨；社会库存量 1148.04 万吨，周环比减少 34.45 万吨。</p> <p>钢材价格昨日跟随原料价格震荡上行。宏观方面国内央行年内第二次下调存款准备金率，为银行缓解流动性压力的同时也对市场传递积极的政策信号。钢材本周产需双降，五大材总产量环比减少 18.58 万吨，创 7 个月来新低，钢材表观需求小幅回落，整体库存延续去库。原料仍然是支撑钢价的主要因素，高铁水产量下原料供需情况良好，旺季叠加即将到来的长假备货使得原料价格高位运行。</p>	<p>整体来看钢材旺季需求限制上方反弹高度，短期仍跟随原料高位宽幅震荡运行为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 3-10。现青岛港 PB 粉 934 涨 5，超特粉 811 涨 7；天津港 PB 粉 943 涨 3，60.5% 金布巴粉 905 涨 5；曹妃甸港 PB 粉 943 涨 3，纽曼筛后块 1067 涨 7；江内港 PB 粉 961 涨 5，纽曼块 1090 涨 10；防城港 PB 粉 942 涨 5；鲅鱼圈港 PB 粉 965 涨 9。</p>	<p>铁矿石价格偏强震荡运行，建议短线或波段操作。</p> <p>(杨俊林)</p>



	<p>央行：决定于9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.4%。这是年内第二次降准重磅落地，预计释放中长期流动性超5000亿元。</p> <p>央行表示，将精准有力实施好稳健货币政策，保持流动性合理充裕，保持信贷合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，更好地支持重点领域和薄弱环节，兼顾内外平衡，保持汇率基本稳定，稳固支持实体经济持续恢复向好，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。</p> <p>本周，唐山89座高炉中有17座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计16010m<sup>3</sup>；周影响产量约23.48万吨，周度产能利用率为90.8%，较上周环比下降0.73个百分点，较上月同期上升2.6个百分点。本调研期内，新增4座高炉检修。</p> <p>当前政策面偏积极，多地“认房不认贷”和取消限购限售政策陆续出台，央行下调存款准备金率，释放流动性，提振市场信心，产业面，铁矿石静态供需面偏强，铁水产量保持在年内高位水平，支撑原料价格，且钢厂面临长假前的补库需求，高疏港量下港口库存下降至年内低位水平；上方压力在于钢厂盈利率持续回落下增加后期钢厂自主减产的可能性，同时关注铁矿石价格高位下的监管压力。</p>	
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，双焦持稳运行。山西介休1.3硫主焦1950元/吨，蒙5金泉提货价1750元/吨，吕梁准一出厂价1900元/吨，唐山二级焦到厂价2000元/吨，青岛港准一焦平仓价2150元/吨。</p> <p>央行：决定于9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.4%。</p> <p>澳洲峰景矿个别作业区域因发生卡车滑落事故而停产，目前涉事矿场区域已暂停生产接受审查，停产起始时间为9月13日，该矿其余作业区域仍在正常运营。</p> <p>国新办定于9月18日上午10时就《关于进一步加强矿山安全生产工作的意见》举行发布会，国务院新闻办公室定于2023年9月18日（星期一）上午10时举行新闻发布会，请国家矿山安全监察局副局长张昕解读《关于进一步加强矿山安全生产工作的意见》，并答记者问。</p> <p>本周焦炭产量、库存小幅下滑。独立焦企日均产量70.7万吨，环比减0.5，库存66.6万吨，环比减5；钢厂焦化日均产量46.1万吨，环比增0.2，库存591万吨，环比减4.9；港口库存218.7万吨，环比增7.1。</p> <p>近期双焦盘面主要受到强预期的提振，昨日央行降准，流动性继续宽松，同时双焦供求紧平衡提振现货价格，对盘面也形成支撑，基差再度拉大。不过强预期行情始终面临现实检验的压力，尤其目前已经逐步进入到旺季的阶段，市场想象空间有限，但下跌尚</p>	<p>受宏观提振，短期继续高位偏强震荡，不过J2401临近2500压力位仍旧面临基差拉大的压力，观望或短线思路。</p> <p>（李岩）</p>



<p>铝</p>	<p>缺乏驱动。</p> <p>昨日沪铝低开跳涨，沪铝主力月 2310 合约收至 19310 元/吨，涨 130 元，涨幅 0.68%。现货方面，14 日长江现货成交价格 19400-19440 元/吨，涨 20 元，贴水 20-升水 20，涨 100 元；广东现货 19200-19250 元/吨，涨 40 元，贴水 220-贴水 170，涨 120 元；上海地区 19410-19450 元/吨，涨 10 元，贴水 10-升水 30，涨 90 元。铝市反映寡淡，持货商虽有低库存给予挺价信心和盘面走高加持，但下游实际需求依然疲弱，下游对高价铝锭接受程度较差，限制了交投的活跃性，整体成交由强转弱。</p> <p>14 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 51.9 万吨，较本周一库存减少 0.5 万吨，较上周四库存增加 0.2 万吨，较 2022 年 9 月历史同期库存下降 15.6 万吨，继续位于近五年同期低位。不知不觉间已来到九月中旬这个时间节点，铝锭库存的变化仍然是波澜不惊，周中呈现持稳小降。周中铝锭的出库表现尚可，且到货节奏出现下降，国内铝锭库存整体上供强需弱的趋势有所趋缓。</p> <p>美国 8 月 PPI 同比超预期增长 1.6%，8 月零售销售环比增 0.6% 远超预期，美国经济有望软着陆，美股走高提振有色。国内云南电解铝供应增量持续兑现，加上铝锭进口量增加，供应压力显现。下游加工企业开工上行乏力，叠加墨西哥对铝材加征关税，海外市场预期萎缩，需求或继续转弱。短期云南铝厂复产基本完成，国内地产刺激政策接连落地，旺季预期向好，对铝价仍有提振。</p>	<p>操作上，震荡偏多思路对待，不宜追高。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】欧央行昨日意外加息 25 个基点，不过暗示本轮加息已经到了终点，受此影响，欧元下挫，美元指数再度走高。另一方面，欧央行下调今年欧元区经济增长预期，不利于天胶的海外需求预期。相比而言，美国 8 月零售销售超预期增长，美国经济保持良好势头，8 月 PPI 超预期反弹，市场目前预期美联储 9 月跳过加息一次，但四季度仍有加息动作。国内昨日宣布降准，政策面持续加力，国内工业品期货指数昨日夜盘高开突破，再创本轮反弹新高，当前依旧保持涨势，对胶价带来支撑作用。行业方面，昨日泰国原料价格继续小涨，国内海南胶水价格小幅回落，云南胶水价格持稳，RU 交割利润增加，对 RU 的压力增加。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 79.08%，环比+0.08%，同比+21.18%，全钢胎样本企业产能利用率为 65.27%，环比+1.06%，同比+17.29%，轮胎开工率保持偏高，有利于天胶消耗。截至 9 月 10 日，国内天然橡胶社会库存 156.66 万吨，较上期下降 0.55 万吨，降幅 0.35%，再度转为去库。昨日国内天然橡胶现货价格上涨（全乳胶 13050 元/吨，+125/+0.97%；20 号泰标 1490 美元/吨，0/0%，折合人民币 10709 元/吨；20 号泰混 11630 元/吨，+80/+0.69%），市场整体保持看多气氛。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 小幅回升，依旧保持在近期的区间震荡范围，上方压力 14500 附近仍有较强压力需要消化，而短线多空料仍有拉锯，下方支撑保持在在 14000 上方。</p>	<p>操作建议：波段交易为主，短期暂保持区间思路。</p> <p>(王海峰)</p>



<p>原油</p>	<p>【原油】据“今日俄罗斯”(RT)9月14日报道,在欧盟于去年12月初禁止几乎所有来自俄罗斯的原油进口后,德国转而从印度进口石油产品。报道称,根据德国《明镜周刊》当地时间12日的报道,今年1-7月,德国从印度进口的石油产品同比增长12倍以上。报道称,德国从印度进口的石油产品很大一部分来自印度进口的俄罗斯原油。石油输出国组织(欧佩克)12日发布最新原油市场报告,维持对2023年和2024年全球石油需求将强劲增长的预测。欧佩克表示,有迹象表明,尽管存在高利率和通胀上升等不利因素,但主要经济体的表现仍然好于预期。美国至9月8日当周EIA原油库存增加395.5万桶,预期-191.2万桶,前值-630.7万桶。美国原油产量达到1290万桶,创2020年3月以来新高。美国原油进口量创2019年8月以来新高。美国其他油料供应量创1990年以来新高。EIA短期能源展望报告预计2023年全球原油需求增速为181万桶/日,此前预计为176万桶/日。预计2024年全球原油需求增速为136万桶/日,此前预计为161万桶/日。报告预计2023年美国原油产量为1278万桶/日,此前为1276万桶/日。预计2024年美国原油产量为1316万桶/日,此前为1309万桶/日。9月8日当周,美国API原油库存增加117.4万桶,预期减少200万桶,前值减少552.1万桶。沙特强调致力于成为印度可靠的合作伙伴和原油供应来源。印度国有石油天然气公司(ONGC)将向ONGC Petro-additions Ltd注入近1500亿卢比的新投资。由于运营问题,德克萨斯州自由港LNG设施的天然气流量大幅下降,利用率降至30%以下。</p> <p>操作建议:OPEC+减产背景下市场对供应趋紧的担忧增强,叠加美国部分经济数据好转,国际油价涨至年内新高。NYMEX原油期货10合约90.16涨1.64美元/桶或1.85%;ICE布油期货11合约93.70涨1.82美元/桶或1.98%。</p>	<p>操作思路以区间震荡反弹为主,关注布伦特原油震荡区间85-95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。

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询)  
李 岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)  
黄天罡，执业编号：F03086047 (从业) Z0016471(投资咨询)  
苗玲，执业编号：F0273549(从业) Z0011004(投资咨询)  
王海峰，执业编号：F3034433(从业) Z0013042(投资咨询)  
黄世俊，执业编号：F3072074(从业) Z0015663(投资咨询)

联系方式：yjs@doto-futures.com  
tzzxb@doto-futures.com