



道通早报

日期：2023年9月18日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>国内郑棉1月合约在17000关口试探，盘中跌破收盘收起，储备棉连续流拍，成交价格在17500元以内。需求方面的情况：近期内销订单一般，外销订单有所增加，但报价较为苛刻。粗厚品种需求较多，前期订单也开始陆续落单，50-60支的高支纱需求有所走弱。目前市场认为高支纱价格处于高位，看跌的比较多，客户备货的较少。织厂前期库存逐步消化，开机率小有提升。染厂订单增多，开机较满，但受亚运会影响，浙江部分染厂暂时关闭，但据了解全棉染色印花单很少，大多为混纺或化纤品种。供给方面：国内新疆近期天气低温或有雨雪，了解过说今年温度降的快，落叶剂已打过，月底棉花估计开始大面积采收，低温不利于脱叶。</p> <p>美棉高位震荡，目前没看到条件能突破或者能转成跌势。国内郑棉弱于美棉，需求改观些许改善，不利于支撑抢收，郑棉见顶概率加大。</p>	<p>操作上前期已经提示中长线空单入场，新仓可逢高逐渐介入。</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：钢材周五夜盘价格回落，螺纹 2301 合约收于 3798，热卷 2301 合约收于 3867。现货方面，15 日唐山普方坯出厂价报 3570（+40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3830 元（+30），热卷现货价格(4.75mm)3890 元（+20）。</p> <p>自然资源部印发《关于开展低效用地再开发试点工作的通知》。根据通知，为落实在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的有关要求，将在北京市等 43 个城市开展低效用地再开发试点，探索创新政策举措，完善激励约束机制。</p> <p>1-8 月，全国固定资产投资（不含农户）327042 亿元，同比增长 3.2%，1-8 月，全国制造业投资增长 5.9%，增速比 1-7 月份加快 0.2 个百分点；基建投资同比增长 6.4%，增速回落 0.4 个百分点。</p> <p>1-8 月，全国房地产开发投资 76900 亿元，同比下降 8.8%；房屋新开工面积 63891 万平方米，下降 24.4%；商品房销售面积 73949 万平方米，同比下降 7.1%。</p> <p>第一商用车网最新获悉，根据中汽协数据（企业开票数口径，非终端实销口径，下同），2023 年 8 月份，我国卡车市场（含底盘、牵引车）共计销售 27.01 万辆，环比今年 7 月份增长 9%，同比增长 21%。这其中，重型卡车市场（含底盘、牵引车）8 月份销售 7.12 万辆，环比增长 16%，同比也继续增长，增幅达到 54%，同比增幅较上月（+36%）明显扩大。</p> <p>上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 92.65%，环比下降 0.11 个百分点，同比增加 4.33 个百分点；钢厂盈利率 42.86%，环比下降 2.16 个百分点，同比下降 9.95 个百分点。</p> <p>钢材上周产需双降，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。宏观层面国内 8 月经济数据小幅回升，稳增长政策持续释放市场情绪得到提振。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，观望或短线操作为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 11865.75，环比降 2.12；日均疏港量 323.79 增 11.38。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 84.07%，环比上周下降 0.32 个百分点，同比去年增加 1.66 个百分点；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 92.65%，环比下降 0.11 个百分点，同比增加 4.33 个百分点；</p> <p>钢厂盈利率 42.86%，环比下降 2.16 个百分点，同比下降 9.95 个百分点；</p> <p>日均铁水产量 247.84 万吨，环比下降 0.40 万吨，同比增加 9.82 万吨。</p> <p>当前宏观政策面偏积极，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，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</p>	<p>铁矿石价格高位偏强震荡运行，建议短线或波段操作。</p> <p>(杨俊林)</p>

	需求，且钢厂面临长假前的补库需求，疏港量有进一步上升空间，港口库存或将维持小幅去库态势；上方压力在于钢厂盈利率持续回落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。	
煤焦	<p>现货市场，双焦偏强运行。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>近日，自然资源部印发《关于开展低效用地再开发试点工作的通知》。根据通知，为落实在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的有关要求，将在北京市等 43 个城市开展低效用地再开发试点，探索创新政策举措，完善激励约束机制。</p> <p>双焦震荡偏强，继续受到强预期和基本面紧平衡的支撑，政策面持续释放利好，需求预期向好，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。不过双焦基差已处在区间低位，对利好有一定消化，继续向上需要终端需求进一步好转的支撑。</p>	<p>相对来说，虽然上涨乏力，但下跌更缺乏基础，双焦料继续偏强震荡，关注终端需求表现，双焦现货对预期的跟进节奏。</p> <p>(李岩)</p>
铝	<p>上周五沪铝强势运行，沪铝主力月 2310 合约收至 19335 元/吨，涨 110 元，涨幅 0.57%。现货方面，15 日长江现货成交价格 19520-19560 元/吨，涨 120 元，升水 200-升水 240，涨 220 元；广东现货 19300-19350 元/吨，涨 100 元，贴水 265-贴水 215，跌 45 元；上海地区 19530-19570 元/吨，涨 120 元，升水 210-升水 250，涨 220 元。铝市交易行情出奇淡静，并未出现节前备货的气氛，持货商逢高积极出货，下游买方仍按需采购为主，对高价铝依然不感兴趣，仅极少数买家有追涨补货，整体成交较为有限。</p> <p>SMM 讯，自 9 月 14 日起山东地区某大型氧化铝厂家上调烧碱采购价格，32%离子膜碱采购出厂价格执行 765 元/吨，较前期上调 40 元/吨。</p> <p>国家统计局数据显示，中国 8 月原铝（电解铝）产量为 360 万吨，同比增长 3.1%；1-8 月原铝（电解铝）产量为 2723 万吨，同比增长 2.9%。</p> <p>美元指数高位运行，美股上周五集体收跌，有色依旧承压。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，轻仓波段交易或观望为主。</p> <p>(有色组)</p>
天胶	<p>【天胶】美国 8 月工业产出环比超预期增长，美元指数保持偏强表现，上周五欧美股市承压回落为主，海外主要金融市场情绪受到抑制。国内 8 月经济数据多环比改善，不过房地产投资数据仍在下滑趋势之中，国内经济整体仍保持弱势。上周五国内工业品期货指数承压回落，尽管整体仍在涨势，但当前承压明显，后市依旧面临回落风险，对此需要保持关注。行业方面，上周五泰国原料价</p>	<p>操作建议：波段交易为主，短期暂保持区间思路，关注下探支撑的状况。</p> <p>(王海峰)</p>



	<p>格继续小涨，延续近期强势局面，国内海南和云南胶水价格小涨，RU 保持一定交割利润，对 RU 带来一定压力作用。上周五国内天然橡胶现货价格小幅上涨(全乳胶 13050 元/吨，0/0%；20 号泰标 1500 美元/吨，+10/+0.67%，折合人民币 10768 元/吨；20 号泰混 11720 元/吨，+90/+0.77%)，现货市场保持看涨气氛。</p> <p>技术面：上周五 RU2401 承压回落，14500 附近的压力持续无法突破后多头信心受到负面冲击，胶价短期回调下探的风险增大，下方支撑保持在 14000 上方。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】据上证报，国际燃气联盟主席李雅兰 16 日在 2023 全球能源转型高层论坛上表示，美国、加拿大、澳大利亚、卡塔尔等国家纷纷加大了勘探开发力度。预计 2025 年后，全球天然气可以实现量足价优。美国汽油价格升至历史同期最高水平，对美国总统拜登的抗通胀行动构成挑战。根据美国汽车协会数据，普通汽油当前均价为每加仑 3.866 美元，以过去 12 个月滚动计，创下季节性最高纪录。印度将原油暴利税从每吨 6700 印度卢比提高到每吨 1 万印度卢比，自 9 月 16 日起生效。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 展望报告预计 2023 年全球原油需求增速为 181 万桶/日，此前为 176 万桶/日。预计 2024 年全球原油需求增速为 136 万桶/日，此前为 161 万桶/日。</p> <p>操作建议：市场对供应趋紧的担忧情绪持续，叠加亚洲经济预期改善，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 10 合约 90.77 涨 0.61 美元 / 桶或 0.68%;ICE 布油期货 11 合约 93.93 涨 0.23 美元 / 桶或 0.25%。</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