



道通早报

日期：2023年9月19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 12 月合约价格在 87 美分。</p> <p>国内郑棉 1 月合约 17200 元附近，储备棉连续流拍，成交价格 17400 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: 钢材周一价格上行, 螺纹 2301 合约收于 3860, 热卷 2301 合约收于 3946。现货方面, 18 日唐山普方坯出厂价报 3570 (平), 上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3840 元 (+10), 热卷现货价格(4.75mm)3890 元 (平)。</p> <p>国家统计局数据显示, 2023 年 8 月中国空调产量 1643.4 万台, 同比增长 5.9%; 1-8 月累计产量 17745 万台, 同比增长 16.5%。8 月全国冰箱产量 838.3 万台, 同比增长 20.8%; 1-8 月累计产量 6297.3 万台, 同比增长 14.5%。8 月全国洗衣机产量 917.1 万台, 同比增长 40.9%; 1-8 月累计产量 6460.7 万台, 同比增长 23.6%。8 月全国彩电产量 1706.7 万台, 同比下降 5.2%; 1-8 月累计产量 12614.3 万台, 同比增长 4.8%。</p> <p>国家统计局最新数据显示, 2023 年 8 月, 我国挖掘机产量 13354 台, 同比下降 37.4%。2023 年 1-8 月, 我国挖掘机累计产量 163049 台, 同比下降 22.1%, 降幅较 1-7 月扩大 1.8 个百分点。</p> <p>据 Mysteel 数据, 9 月 18 日, 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3945 元/吨, 日环比增加 2 元/吨。平均利润亏损 139 元/吨, 谷电利润亏损 27 元/吨。</p> <p>钢材跟随原料价格上行, 成本支撑下延续偏强走势。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。螺纹由于低产量、低库存, 整体供需平稳, 热卷在产量较大的情况下有累库趋势, 卷螺差持续缩窄。</p>	<p>目前钢材仍跟随原料偏强走势, 关注旺季消费端回升高度。</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 943 跌 7, 超特粉 842 涨 7; 天津港 PB 粉 956 跌 4, 混合粉 905 涨 1; 曹妃甸港 PB 粉 952 跌 8, 纽曼块 1078 跌 2; 江内港 PB 粉 980 平, 超特粉 880 涨 10; 防城港 PB 粉 954 跌 7; 鲅鱼圈港 PB 粉 978 跌 5。</p> <p>9 月 11 日-17 日, 中国 47 港铁矿石到港总量 2340.6 万吨, 环比减少 492.0 万吨; 中国 45 港铁矿石到港总量 2200 万吨, 环比减少 502.8 万吨; 北方六港到港总量为 987.1 万吨, 环比减少 255.4 万吨。</p> <p>9 月 11 日-17 日, 澳洲巴西铁矿发运总量 2598.2 万吨, 环比增加 79.0 万吨。澳洲发运量 1798.5 万吨, 环比减少 39.8 万吨, 其中澳洲发往中国的量 1573.0 万吨, 环比增加 52.7 万吨。巴西发运量 799.7 万吨, 环比增加 118.9 万吨。</p> <p>本期 45 港铁矿石到港量在上期集中到港后大幅回落, 处于相对低位。根据模型预测, 下期中国 45 港铁矿石到港量预计增加, 巴西未来一个月到港量将整体处于增势。目前自非主流国家发出后到中国比例连续下降至年内新低, 但 8 月份非主流发运整体处于高位, 或因部分船只延期到港所致, 过去几周非主流海漂累库速度相</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>



	<p>对较快；因此未来一个月非主流到港或也处于较高水平。</p> <p>当前宏观政策面偏积极，市场情绪乐观。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，支撑原料需求，且钢厂面临十一长假前的补库需求，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>煤焦</p>	<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>各环节产销，近日产地煤矿事故频发，安全形势严峻，供应短期继续受限；焦企成本压力明显增大，个别企业已经执行限产计划，供应小幅下滑；下游钢厂开工高温，铁水产量依旧高位，叠加国庆长假来临，钢厂有补库计划，双焦刚需支撑，价格表现偏强。</p> <p>9 月 18 日，国家矿山安全监察局政策法规和科技装备司司长薛剑光在发布会上表示，下一步，我们重点从全面修订《中华人民共和国矿山安全法》、制定《煤矿安全生产条例》、进一步加强矿山标准化工作三个方面完善矿山安全生产法律法规标准。</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，焦炭提涨第一轮，也支撑盘面价格继续上行。未来仍需关注终端需求表现，现货端对预期的兑现程度。</p>	<p>短期双焦继续震荡偏强走势，注意节奏把握。</p> <p>（李岩）</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝疲弱运行，沪铝主力月 2310 合约收至 19195 元/吨，跌 140 元，跌幅 0.72%。现货方面，18 日长江现货成交价格 19360-19400 元/吨，跌 160 元，升水 200-升水 240，持平；广东现货 19130-19180 元/吨，跌 170 元，贴水 30-升水 20，涨 235 元；上海地区 19370-19410 元/吨，跌 160 元，升水 210-升水 250，持平。今日铝市企稳好转，持货商对盘挺价交易，接货商先压价收货后逢低补库渐增，但由于实际报价依然较高，买方也仅维持刚需，整体成交活跃度一般。</p> <p>据 SMM 调研，大庆石化 9 月份石油焦继续保价销售，挂牌价格下调 400 元/吨为 3600 元/吨，同时批量优惠政策继续执行，用户全月购买量达到 1200 吨的，在翻牌价格基础上优惠 50 元/吨；达到 800 吨的在翻牌价格基础上优惠 30 元/吨；达到 300 吨的在翻牌价格基础上优惠 20 元/吨。若市场企稳回升，自涨价之日起即取消保价政策。</p> <p>18 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 52.9 万吨，较上周四库存增加 1.0 万吨，较 2022 年 9 月历史同期库存下降 15.6 万吨，仍继续位于近五年同期低位。沪铝换月前后，各地铝锭现货升贴水虽有企稳回升的迹象，但在供强需弱未变的趋势下，九月至今国内铝锭库存延续了弱累库的节奏，除巩义地区外，无锡、佛山、上海、重庆等地都出现了不同程度的累库。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望为主。</p> <p>（有色组）</p>

	<p>原油价格连续创新高，市场风险偏好有所降温，周内等待美联储利率决议。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。短期供应增量持续兑现，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>天胶</p>	<p>【天胶】昨日欧美股市仍承压表现，主要大宗工业品同样短期承压明显，国内工业品期货指数再度走强，延续近期的涨势局面，对胶价带来支撑和情绪提振，不过近期上涨势头有所减弱，继续关注其上冲节奏。行业方面，昨日泰国原料价格以上涨为主，胶水价格涨至 48 泰铢，泰国、越南产区降雨仍较多，对胶水价格带来提振。国内云南胶水价格持稳，海南胶水价格小跌，截至 9 月 17 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 82.8 万吨，较上期减少 2.21 万吨，环比减少 2.6%，国内天胶持续去库，对胶价带来支撑作用。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 13025 元/吨，-25/-0.19%；20 号泰标 1490 美元/吨，-10/-0.67%，折合人民币 10689 元/吨；20 号泰混 11680 元/吨，-40/-0.34%），不过市场看多气氛仍较为浓厚。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 下探回升，涨跌幅依旧有限，多空保持在近期区间博弈的状态，上方压力保持在 14500 附近，下方支撑保持在 14000 上方。</p>	<p>操作建议：波段交易为主，短期暂保持区间思路，关注下探支撑的状况。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】沙特阿拉伯能源部官员：全球石化产品需求在 15 年内将增长 60%的预测是“保守的”，因为太阳能电池板和其他能源转换材料将吸收这些产品。沙特正在努力在大约 10 年内将石化产能翻番。新加坡石化产品出口连续第 12 个月下滑，8 月份的石化产品出口同比下降 7.1%，至 12.9 亿新元(9.49 亿美元)，拖累了国内非石油产品出口(NODX)出口连续第 11 个月收缩。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)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》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，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</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>

<p>原油库存增加 395.5 万桶。</p> <p>操作建议: OPEC+减产带来的供应趋紧氛围延续, 叠加美国页岩油产量有下降预期, 国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 10 合约 91.48 涨 0.71 美元/桶或 0.78%; ICE 布油期货 11 合约 94.43 涨 0.50 美元/桶或 0.53%。</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