



道通早报

日期：2023 年 9 月 20 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>周一郑棉盘中拉高，国内郑棉 1 月合约 17300 元附近，储备棉流拍，成交价格提高在 17600 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：钢材周二价格走势震荡，螺纹 2301 合约收于 3850，热卷 2301 合约收于 3948。现货方面，19 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)3860 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)3930 元（+40）。</p> <p>经合组织表示，将 2023 年全球经济增长预测上调至 3.0%（之前为 2.7%），将 2024 年预测下调至 2.7%（之前为 2.9%）。</p> <p>近期，多地相继出台楼市新政。据不完全统计，截至目前，已有四十多个城市发布“认房不认贷”相关政策，同时不少二线城市放开限售、限购政策。从政策效果看，多地出台楼市新政后成交量回升明显。</p> <p>中汽协数据显示，2023 年 8 月，乘用车产销同比环比双增长。2023 年 8 月，乘用车产销分别完成 227.5 万辆和 227.3 万辆，环比分别增长 7.5%和 8.2%，同比分别增长 5.4%和 6.9%。2023 年 1-8 月，乘用车产销分别完成 1567.2 万辆和 1564.3 万辆，同比分别增长 5.9%和 6.7%。</p> <p>波罗的海干散货运价指数周二上涨，录得 7 月底以来最大单日涨幅，因所有船舶的需求强劲。波罗的海干散货运价指数上涨 87 点或 6.1%，至 1526 点。</p> <p>钢材价格昨日整体震荡运行。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，煤焦端近期安检压力下供应恢复缓慢，焦炭新一轮提涨开启，对钢材价格成本支撑加强。</p>	<p>短期预计钢材仍然跟随原料延续偏强走势，后续关注旺季需求的高度。</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 937 跌 6，超特粉 845 涨 3；天津港 PB 粉 950 跌 6，60.5%金布粉 927 涨 10；曹妃甸港 PB 粉 950 跌 2，纽曼筛后块 1085 跌 10；江内港 PB 粉 975 跌 5，纽曼块 1130 涨 10；防城港 PB 粉 949 跌 5；鲅鱼圈港 PB 粉 973 跌 5。</p> <p>9 月 19 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 11671.49 万吨，环比上周一减少 127 万吨；47 港库存总量 12244.49 万吨，环比减少 149 万吨。</p> <p>9 月 11 日-17 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1166.3 万吨，周环比下降 63.8 万吨，略低于今年以来的均值。</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，疏港量处于高位，港口库存维持去库态势；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>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>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦偏强运行。山西介休 1.3 硫主焦 2000 元/吨（+50），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>短期双焦继续震荡偏强走势，注意节奏把握。</p>

	<p>近日，陕西省应急管理厅召开煤矿安全专题会议，会议要求，要扎实推进煤矿重大事故隐患排查整治工作。对 60 万吨/年以下煤矿逐矿进行执法检查，落实分类处置措施，不具备安全生产条件的一律责令停工停产整顿。</p> <p>近日，内蒙古鄂尔多斯市能源局发布关于组织开展全市露天煤矿边坡安全隐患排查专家会诊的通知。据调研煤矿反馈，现阶段煤矿安全检查频繁，伊金霍洛旗某煤矿因突发情况已停产，旗内年产能 2080 万吨煤矿受安检影响，要求停产整改，其余煤矿生产销售暂时正常进行，但产量或有影响。</p> <p>双焦继续偏强运行，一方面受到宏观面利好的带动，另一方面焦煤供应端继续紧缩，近期晋陕蒙安检力度继续增强，双焦供求偏紧也自现实面支撑价格运行。目前盘面已升水现货两轮，影响短期空间。</p>	<p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开震荡，沪铝主力月 2310 合约收至 19240 元/吨，涨 80 元，涨幅 0.42%。现货方面，19 日长江现货成交价格 19490-19530 元/吨，涨 130 元，升水 215-升水 255，涨 15 元；广东现货 19250-19300 元/吨，涨 120 元，贴水 25-升水 25，涨 5 元；上海地区 19500-19540 元/吨，涨 130 元，升水 225-升水 265，涨 15 元。铝市交投氛围显得差强人意，持货商普遍选择挺价惜售，现货流通较为紧张，下游贸易商畏高情绪浓重，仅有小部分买方追涨，实际成交零散且成交量不高。</p> <p>国家统计局数据显示，2023 年 8 月中国氧化铝产量 708.0 万吨，同比下降 0.8%，1-8 月累计产量 5453.7 万吨，同比增长 0.6%。8 日电解铝产量 360.2 万吨，同比增长 3.1%；1-8 月累计产量 2722.6 万吨，同比增长 2.9%。8 月铝材产量 548.3 万吨，同比增长 6.6%；1-8 月累计产量 4089.2 万吨，同比增长 4.3%。8 月铝合金产量 124.9 万吨，同比增长 9.9%；1-8 月累计产量 928.7 万吨，同比增长 16.3%。</p> <p>美国汽车工人罢工及政府月度关停风险对通胀、GDP 带来负面影响，美股继续收跌，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>操作上，轻仓波段交易或观望为主。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】经合组织公布经济前景展望报告，将 2023 年全球增长预测由 2.7%上调至 3%，这有利于增强市场对天胶全球需求的预期和支撑中长期胶价。昨日欧美股市继续承压回落为主，市场在等待美联储本月议息会议的结果，目前市场预期美联储将跳过加息一次，对此需要保持关注。国内工业品期货指数昨日震荡上冲，上行节奏趋缓，对胶价的影响弱化。行业方面，昨日泰国原料价格以小涨为主，国内海南和云南胶水价格继续上涨，压缩 RU 的交割利润，对 RU 带来较强的成本支撑作用。昨日国内天然橡胶现货价格调整（全乳胶 12975 元/吨，-50/-0.38%；20 号泰标 1490 美元/吨，</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>0/0%，折合人民币 10688 元/吨；20 号泰混 11710 元/吨，+30/+0.26%），现货市场仍保持看涨气氛。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 小幅回落，仍保持在近期的震荡区间，上方压力保持在 14500 附近，下方支撑保持在 14000 上方，整体而言，胶价仍保持偏涨局面。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】据新浪，摩根大通最新研报指出全球经济面临的一个重大风险：石油供应削减“尚未结束”，这可能会导致油价高达 120 美元/桶。美国至 9 月 15 日当周 API 原油库存-525 万桶，预期-266.7 万桶，前值 117.4 万桶。据新浪，美国财政部长耶伦 9 月 19 日表示，近期石油价格上涨不受欢迎，但最终油价将会企稳，另外美国经济仍保持在实现软着陆的轨道之上。耶伦重申，劳动力市场强劲，通胀正在下降，经济有“很多动能”。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 16 日起生效。据“今日俄罗斯”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。</p> <p>操作建议：亚洲股市下跌，且交易商获利了结，国际油价小幅下跌。NYMEX 原油期货 10 合约 91.20 跌 0.28 美元 / 桶或 0.31%;ICE 布油期货 11 合约 94.34 跌 0.09 美元 / 桶或 0.10%。</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