



道通早报

日期：2023 年 11 月 1 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉继续收低，12 月合约价格在 81 美分附近。</p> <p>郑棉延续弱势，1 月合约价格昨 15700 元附近。10 月 29 日，新疆大部分地区机采棉收购均价较前一日持续上涨，集中在 7.5-7.7 元/公斤左右，北疆部分地区机采棉收购均价涨至 7.6 元/公斤左右。据了解，随着南疆机采棉大量上市，北疆机采棉所剩资源比较有限，部分轧花厂机采棉收购价小幅上调吸引棉农交售，但是也有部分轧花厂持谨慎态度。近几日棉籽价格持续下跌，南疆棉籽价格在 2.95-3.0 元/公斤左右，北疆棉籽价格在 2.85-2.88 元/公斤左右。截止到 2023 年 10 月 29 日，新疆地区皮棉累计加工总量 119.28 万吨，同比增幅 58.59%。纺企原料采购以小批量为主，资金状况偏紧加上棉价走势不明朗，企业谨慎采购。棉纱价格仍处于下跌趋势，上周有企业反映为促进成交下调价格达到 800-1000 元/吨，但收效甚微，企业新接订单低迷，因此多数仍维持小幅降价，观望等待状态。目前下游整体处于降价去库难度加大，自下而上观望等待的状态中。</p> <p>综上，美棉震荡，观察美棉出口和印度方面的情况。籽棉价格抬高，买卖双方拉锯，目前暂停抛储的预期打破，郑棉昨日大跌后，抛储延续的利空有所反应；下游需求不见起色。</p>	<p>操作上，震荡对待，暂时观望。</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：钢材周二价格震荡，螺纹 2301 合约收于 3742，热卷 2301 合约收于 3856。现货方面，31 日唐山普方坯出厂价报 3500（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3840 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3830 元（-10）。</p> <p>国家统计局：10 月份制造业采购经理指数为 49.5%，比上月下降 0.7 个百分点。10 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、50.6%和 50.7%，比上月下降 0.7、1.1 和 1.3 个百分点，我国经济景气水平有所回落，持续恢复基础仍需进一步巩固。</p> <p>中央金融工作会议要求，健全房地产企业主体监管制度和资金监管，完善房地产金融宏观审慎管理，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等“三大工程”建设，构建房地产发展新模式。</p> <p>根据中指研究院《2023 年 1-10 月中国房地产企业销售业绩排行榜》数据显示，2023 年 1-10 月，TOP100 房企销售总额为 52977.0 亿元，同比下降 13.1%，降幅相比上月扩大 2.8 个百分点。</p> <p>中国船舶发布三季报。2023 年前三季归属于上市公司股东的净利润 2,561,330,832.32 元，同比（调整后）增长 74.82%。</p> <p>钢材价格走势震荡，周度钢材产量小幅回升止步三连降，表观消费量周度环比持稳，钢材总库存下降。周度铁水产量 242.73 万吨，较上周小幅回升 0.29 万吨，节后的部分高炉检修结束，供应端钢材及铁水产量的回落趋势终断，虽然当前钢厂亏损面积在扩大，但亏损利润不深，减产强度偏低。</p>	<p>短期内原料成本及宏观情绪支撑钢材价格震荡偏强运行，关注后续需求的延续性。</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 954 跌 1，超特粉 827 跌 1；天津港 PB 粉 980 平，超特粉 842 跌 1；曹妃甸港 PB 粉 968 平，纽曼筛后块 1133 涨 5；江内港 PB 粉 975 平，纽曼块 1150 平；防城港 PB 粉 964 跌 1；鲅鱼圈港 PB 粉 994 跌 1。</p> <p>国家统计局：10 月份制造业采购经理指数为 49.5%，比上月下降 0.7 个百分点。10 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、50.6%和 50.7%，比上月下降 0.7、1.1 和 1.3 个百分点，我国经济景气水平有所回落，持续恢复基础仍需进一步巩固。</p> <p>10 月 31 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11143.96 万吨，环比上周一增加 130 万吨，47 港库存总量 11869.96 万吨，环比增加 138 万吨。</p> <p>10 月 23 日-10 月 29 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1159.3 万吨，较上期下降 138.4 万吨，略低于今年以来的平均水平。</p> <p>铁矿石价格延续强势格局。宏观政策持续释放利好，市场预期较为乐观。产业面来看，在当前的供应水平和钢厂减产幅度下，</p>	<p>铁矿石价格震荡偏强运行，低买为主，关注终端需求的表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>铁矿石难以形成明显的累库，且 11 月份之后将逐渐面临冬储需求，对价格形成较强支撑。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦偏弱运行，焦炭首轮提降逐步落地。山西介休 1.3 硫主焦 2030 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1900 元/吨，吕梁准一出厂价 2100 元/吨，唐山二级焦到厂价 2200 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2350 元/吨。</p> <p>中央金融工作会议 10 月 30 日至 31 日在北京举行。对于房地产市场，要求一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，因城施策用好政策工具箱，更好支持刚性和改善性住房需求，加快保障性住房等“三大工程”建设，构建房地产发展新模式。</p> <p>10 月份制造业采购经理指数为 49.5%，比上月下降 0.7 个百分点。10 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、50.6%和 50.7%，比上月下降 0.7、1.1 和 1.3 个百分点，我国经济景气水平有所回落，持续恢复基础仍需进一步巩固。</p> <p>10 月，山西省 4.3 米焦炉企业将全部关停，为确保关停退出期间安全，近日，山西省应急管理厅印发《关于加强 4.3 米焦化企业停产退出期间安全管理的通知》，对有关企业退出前后的安全管理工作进行安排部署。</p> <p>双焦高位压力逐步增大。一方面，双焦现货逐步面临提降压力，目前供应虽然逐步紧缩，但焦煤供求仍偏宽松，钢厂开始压价；另一方面，伴随盘面反弹，双焦期价对现货接近平水，中长期双焦供求趋向均衡，盘面压力逐步增大。</p>	<p>双焦延续震荡思路，高位压力逐步增大，观望或短线。</p> <p>（李岩）</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝承压走强，沪铝主力月 2312 合约收至 19215 元/吨，涨 90 元，涨幅 0.47%。现货方面，31 日长江现货成交价格 19060-19100 元/吨，跌 90 元，贴水 95-贴水 55，跌 40 元；广东现货 19070-19120 元/吨，跌 60 元，贴水 85-贴水 35，跌 10 元；上海地区 19060-19100 元/吨，跌 80 元，贴水 95-贴水 55，跌 30 元。铝市贴水出货氛围浓郁，市场供应宽松且下游缺乏入市做多情绪，普遍持谨慎观望心态，持货商被迫贴水下调出货为主调，整体下游逢低补货需求一般，市场成交状况表现欠佳。</p> <p>SMM 讯，光伏行业是现阶段锌铝镁镀层渗透率最高、最快的行业。预测 2023-2030 年，全球光伏新增装机近 2800GW，其中集中式电站平均装机率为 60%。未来七年，中国光伏市场新增装机规模约 2161GW，累计钢材需求量约达到 1.2 亿吨。锌铝镁镀层钢将逐渐替代主轴、檩条等关键耗钢部件所使用的热镀锌、预镀锌钢，刚需达近 500 万吨。</p> <p>中国 10 月官方制造业 PMI 意外弱于预期，市场情绪受挫，加上美元指数走强，有色集体承压下行。国内电解铝产能维持高位，供应相对充足，但受枯水期影响有减产预期。下游加工企业开工上行乏力，初级消费端无明显好转。短期国内宏观政策刺激下期市氛</p>	<p>操作上，建议震荡偏多思路对待，逢低买入为主。</p> <p>（有色组）</p>

	<p>围向好，叠加近期西南枯水期将至，铝价或震荡偏强运行。</p>	
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日欧美股市上涨，美元指数偏强收涨，而原油、LME 铜等主要大宗工业品则明显承压，消息面上，欧元区 10 月 CPI 同比升幅低于市场预期，其通胀形势显著缓和，但同时也反映出其经济表现弱势。国内 10 月制造业和服务业 PMI 均明显回落，且制造业 PMI 回到 50 以下的收缩区间，体现出国内经济表现依旧弱势。昨日中央金融工作会议召开，料对国内金融市场有一定提振作用。昨日国内工业品期货指数承压回落，当前多空分歧仍较大。行业方面，昨日泰国原料价格继续以下跌为主，成本端的支撑和刺激作用显著下降，国内云南胶水价格持稳，海南制浓橡胶水价格小跌，RU 的交割利润明显缩减，对 RU 的压力减轻。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下调（全乳胶 12950 元/吨，-50/-0.38%；20 号泰标 1465 美元/吨，-10/-0.68%，折合人民币 10516 元/吨；20 号泰混 12070 元/吨，0/0%），现货市场逢低买盘情绪保持一定热度，有利于对胶价带来支撑。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 弱势震荡，多空持仓保持低位水平，阶段性的，胶价仍受到跌势压制，不过下方 14000 附近支撑较为明显，胶价运行较难流畅，RU2401 上方短期压力在 14300 附近。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或观望，暂保持震荡偏弱思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国能源信息署（EIA）：美国 8 月石油产量达到 1305 万桶/日，突破 2019 年 11 月份以 1300 万桶/日所创历史上最大单日产量纪录。中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.5，比上月下降 0.7 个百分点，降至收缩区间，制造业景气水平有所回落。非制造业 PMI 为 50.6，前值 51.7。综合 PMI 为 50.7，比上月下降 1.3 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张，但扩张速度放缓。美国 10 月芝加哥 PMI 为 44，预期 45，前值 44.1。通用汽车和美国 UAW 证实，双方已就工资问题达成初步协议，可能结束持续六周的罢工。Unifor 和 Stellantis 已达成初步协议，结束了该公司在加拿大工厂的罢工。美国财政部将 10 月至 12 月当季净借款预估下调至 7760 亿美元，低于 7 月底预估的 8520 亿美元。美国财政部还预计，到 12 月底，财政部的现金余额将达到 7500 亿美元，与此前的预测相同。同时预计在明年 1 月至 3 月期间借款 8160 亿美元，预计明年 3 月底现金余额为 7500 亿美元。美国 9 月核心 PCE 物价指数同比上升 3.7%，创 2021 年 5 月以来新低，预期 3.7%，前值 3.9%；环比上升 0.3%，符合预期，创 2023 年 5 月以来新高，前值 0.1%。美国 9 月个人支出环比上升 0.7%，预期 0.5%，前值 0.4%。俄罗斯央行宣布，提高基准利率 200 个基点至 15%。目前，俄罗斯通胀预期仍处于较高水平。27 日，我国完成首单国际原油跨境数字人民币结算。中国石油国际事业有限公司通过上海石油天然气交易中心在交通银行，首次采用数字人民币结算了 19 日在交易中心平台采购。美国至 20 日当周 EIA 天然气库存增加 740 亿立方英尺，预期 800 亿立方英尺。</p> <p>操作建议：中东局势暂未进一步升级，供应风险担忧减弱，叠加美国原油产量增长，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 12</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>

合约 81.02 跌 1.29 美元/桶或 1.57%；ICE 布油期货 12 合约 87.41 跌 0.04 美元/桶或 0.05%。	
--	--

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