



道通早报

日期：2023 年 11 月 8 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>中澳关系缓和，美棉竞争力转弱，美棉延续跌势，12 合约 76 美分。</p> <p>郑棉 1 月合约最低至 15400 元附近，随后快速反弹，当前价格在 15800 元附近。下跌原因：我认为是停止抛储的希望落空+下游纱线甩卖去库不畅。止跌反弹：大跌后空单持仓快速增加+籽棉收购拉锯。现货价格在 17029 元。截止 2 日储备棉累计成交 84 万吨。11 月 2 日，新疆大部分地区籽棉收购均价保持下跌走势，其中，机采棉收购均价集中在 7.2-7.5 元/公斤，手摘棉收购均价集中在 8.0-8.3 元/公斤。目前，北疆大部分地区收购进入后期，南疆部分地区收购已到 5 成左右，折皮棉成本在 15000-15800 元附近。截止到 2023 年 11 月 2 日，新疆地区皮棉累计加工总量 150.02 万吨，同比增幅 57.8%。其中，自治区皮棉加工量 92.07 万吨，同比增幅 77.28%；兵团皮棉加工量 57.95 万吨，同比增幅 34.35%。2 日当日加工增量 7.95 万吨，同比增幅 53.61%。目前纺企继续逢低少量点价成交，下游订单低迷，原料补库热情不高。近日棉花和棉纱价格的快速下跌令中小纺企倍感压力，企业反馈扛亏生产已经持续一段时间，近日棉价大幅回落，纱价也有“崩溃”之势，企业一周之内降价一两千元，但库存消化不动，目前棉纱已开始大量堆积，库存从前期的半个月左右增加到一个月左右。如果滞销情况持续，企业将调减开机甚至有关停可能。目前内地如山东鄒城等中小纺企相对集中地区已经出现企业调减开机甚至短暂停产的情况。企业反馈，近年面临大量纺企转移至各项成本相对低廉的新疆设厂，棉纱与内地长期呈现 2000 元/吨左右价差优势的情况，内地企业经营愈发艰难，尤其在下半年纺织下游复苏渐显乏力的情况下，经营形势每况愈下。</p> <p>美棉震荡偏弱，观察美棉出口情况。国内需求偏弱延续，供应没出现减量，单日加工量历史新高；国内股市反弹，市场情绪有所提振。</p>	<p>郑棉震荡延续，操作上观望。</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：钢材周二价格震荡回落，螺纹 2301 合约收于 3777，热卷 2301 合约收于 3878。现货方面，7 日唐山普方坯出厂价报 3550(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3960 元 (-10)，热卷现货价格(4.75mm)3870 元 (-10)。</p> <p>11 月 7 日，IMF 在对中国经济评估发布会上表示，由于三季度表现高于预期和中国政府出台的一系列财政措施支持，对今年中国 GDP 增速预测从 5%上调至 5.4%。</p> <p>10 月中国出口钢材 793.9 万吨，较上月减少 12.4 万吨；1-10 月累计出口钢材 7473.2 万吨，同比增长 34.8%。10 月中国进口钢材 66.8 万吨，较上月增加 2.8 万吨；1-10 月累计进口钢材 636.6 万吨，同比下降 30.1%。</p> <p>据财联社，多家房企透露，11 月 7 日下午，人民银行、住建部、金融监管总局、证监会联合召集数家房企座谈，了解行业资金状况和企业融资需求。参会企业包括万科、保利、华润、中海、龙湖和金地等。</p> <p>据乘联会初步统计，10 月份，我国乘用车市场零售 202.6 万辆，同比增长 10%，环比持平；新能源车市场零售 76.5 万辆，同比增长 39%，环比增长 3%。</p> <p>钢材价格小幅回落。需求端近来国内寒潮来袭，北方部分地区大幅降温，钢材或将面临旺季结束需求阶段性见顶的情况，供应方面随着钢材价格回升，长短流程利润跟随改善，短流程产量回升，长流程回落节奏偏慢。</p>	<p>整体钢材供应强度有所维持，随着前期支撑盘面的宏观性利好阶段性释放，短期内钢材或面临前高附近的回调压力。</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 958 跌 2，超特粉 833 跌 2；天津港 PB 粉 980 跌 3，卡粉 1066 跌 4；曹妃甸港 PB 粉 974 跌 5，纽曼筛后块 1155 涨 3；江内港 PB 粉 980 跌 3，纽曼块 1140 跌 5；防城港 PB 粉 976 跌 4；鲅鱼圈港 PB 粉 998 跌 2。</p> <p>11 月 6 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 11237.41 万吨，环比上周一增加 93 万吨，47 港库存总量 11925.41 万吨，环比增加 55 万吨。</p> <p>10 月 30 日-11 月 5 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1130.9 万吨，较上期下降 28.4 万吨，目前处于年均值以下水平。</p> <p>10 月中国进口铁矿砂及其精矿 9938.5 万吨，较上月减少 179.9 万吨，环比下降 1.8%；1-10 月累计进口铁矿砂及其精矿 97584.2 万吨，同比增长 6.5%。</p> <p>夜盘铁矿石价格高位震荡。近期澳巴发运相对平稳，生铁产量持续下滑，当前仍处于高位水平，后期钢厂在需求下降和亏损压力下仍面临一定的减产和停产压力，但 11 月份之后将逐渐面临冬储需求，对需求形成较强支撑。</p>	<p>宏观政策预期依然较为乐观，铁矿石价格震荡偏强运行，低买高平为主，关注铁矿石价格高位下的监管风险。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤</p>	<p>现货市场，双焦持稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 2030 元/吨，</p>	<p>继续关注临近前高</p>

<p>焦</p>	<p>蒙5金泉提货价1930元/吨(+30)，吕梁准一出厂价2000元/吨，唐山二级焦到厂价2100元/吨，青岛港准一焦平仓价2250元/吨。</p> <p>各环节产销，前期停产煤矿已陆续开始恢复生产，下游伴随钢价回升、利润恢复，采购需求增多，中间贸易环节也开始入场采购，市场心态转好。</p> <p>据财联社，多家房企透露，11月7日下午，人民银行、住建部、金融监管总局、证监会联合召集数家房企座谈，了解行业资金状况和企业融资需求。参会企业包括万科、保利、华润、中海、龙湖和金地等。</p> <p>目前支撑双焦盘面的因素在于现货下跌压力减轻，同时宏观面继续释放利好，需求预期及冬储预期都偏强，对盘面价格形成提振。但相对来说，煤矿产能较为充足，且政策同样要求保供，焦煤供求尚不存在紧张的基础，盘面对现货难有持续升水的空间。</p>	<p>的压力表现，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏强运行，沪铝主力月2312合约收至19175元/吨，涨10元，涨幅0.05%。现货方面，7日长江现货成交价格19150-19190元/吨，涨50元，贴水90-贴水50，跌5元；广东现货19170-19220元/吨，涨50元，贴水70-贴水20，跌5元；上海地区19160-19200元/吨，涨50元，贴水80-贴水40，跌5元。现货铝交投清淡，铝升贴水小幅下降，市场贸易商保持挺价姿态，但随着期价涨幅收窄持货商开始选择挺价缓出，而与此同时下游采购商维持刚需补入，接货态度平和且无意做市，整体成交氛围寡淡。</p> <p>据SMM统计，2023年10月份(31天)国内电解铝产量364.1万吨，同比增长6.7%。10月份电解运行产能波动较小，电解铝日均产量约为11.75万吨附近。1-10月份国内电解铝累计产量达3445.8万吨，同比增长3.5%。</p> <p>据海关总署数据显示，2023年10月国内未锻轧铝及铝材出口44.03万吨，同比下降8.1%，环比减少6.59%。</p> <p>美联储多位高官表态支持进一步加息，美元指数反弹，施压有色。国内云南限电减产开始落地，国内远期供应压力减少。下游加工企业开工上行乏力，淡季临近铝锭保持累库。短期国内宏观政策刺激下需求预期仍在，叠加西南枯水期将至供应扰动加剧，铝价或震荡偏强运行。</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>原油</p>	<p>【原油】沙特阿美周二表示，由于油价下跌和化学品利润率下降，公司第三季度净利润同比下降23%，至1222亿沙特里亚尔(326亿美元)。11月7日，两家大型海上钻井公司的高管表示，全球海上钻井市场似乎正在蓬勃发展，合同期限多年未见延长，日费率不断上涨，上游客户要求预计在开工前几年获得钻机。一位美国官员表示，如果委内瑞拉在11月30日之前不履行自由选举和释放更多政治犯的承诺，美国可能开始重新对委内瑞拉实施以石油为重点的制裁。美国能源部周一表示，正寻求购买至多300万桶石油以补充战略石油储备，这批原油将于1月交付，在声明中表示：“这是1月交付的第二次招标，因为美国能源部的目标是在对纳税人有利的</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>

情况下购买石油。”美国政府在上月曾表示，希望购买 600 万桶原油，在 12 月和 1 月交付，宣布补充招标，用于 1 月交付给美国战略储备的石油数量可达 300 万桶。沙特和俄罗斯重申，将在年底前坚持石油供应削减逾 100 万桶/天的计划，尽管中东局势动荡扰乱全球市场。OPEC+联盟的两个领导国周日分别在官方声明中宣布了这些计划。利雅得已将原油日产量削减 100 万桶，莫斯科则削减出口 30 万桶/天，这是在和其他 OPEC+国家达成的减产措施基础上，进一步限制供应。当地时间 11 月 5 日，委内瑞拉外交部宣布，委内瑞拉将加强与埃及在石油领域的合作。正在埃及访问的委内瑞拉代表团表示，双方就具体合作内容进行了交流，并计划成立石油合作联盟。美国至 10 月 27 日当周 EIA 天然气库存增加 790 亿立方英尺，预期增加 800 亿立方英尺，前值增加 740 亿立方英尺。

操作建议：全球经济疲软，拖累原油需求前景，叠加地缘局势有所缓和，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 12 合约 77.37 跌 3.45 美元/桶或 4.27%；ICE 布油期货 01 合约 81.61 跌 3.57 美元/桶或 4.19%。

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