



道通早报

日期：2024 年 1 月 3 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>受美元指数大幅走高影响，外围金融、谷物市场整体收跌，拖累棉价下行。另据当地媒体消息，有棉农出于销售安排考虑，进入新年度后大量抛售棉花，同样令棉价承压。</p> <p>郑棉震荡，5月合约价格在15500元附近。现货价格在16382元，内外棉价差在600元附近。新疆皮棉加工479万吨，日加工量在3.4万吨。通过对安徽省沿江地区不同规模不同类型棉纺企业调查，近期棉纱行情一改前期低迷状态，呈现量价齐升态势。据了解，受多重因素影响，近期无论是纯棉纱还是涤棉纱，不少品种均出现量价齐升态势，较本月上中旬有明显改观。据一家企业负责人介绍，该厂生产的主要品种40支纯棉纱销售好转，不但走货加快而且价格也有200~400元/吨上涨。最近已将前期库存棉纱吐掉60%，极大地缓解了企业周转资金压力；另一家生产涤棉纱企业反映，多数规格棉纱销售见好，但也有个别规格销售困难，近一个月只销了一车。据分析，近期棉纱总体回暖，既有内销市场纺织品冬季服装订单增加因素特别是“抖音”带货火爆带动，也有一些中小型纱厂已经放假致产能下降致市场供应减少因素。</p> <p>目前郑棉窄幅波动，供给端挺价，需求端有些许好转，纱线价格稳定，去库仍然面临较大压力，补库的动力不强；临近春节有降低开工的预期。行情上窄幅震荡。等待年后需求证实或者证伪，行情波动或将放大。</p>	<p>操作上，短多或观望。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周二价格大幅上行，螺纹 2405 合约收于 4052，热卷 2405 合约收于 4159。现货方面，2 日唐山普方坯出厂价报 3690(+30)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4000 元(+20)，热卷现货价格(4.75mm)4090 元(+20)。</p> <p>12 月财新中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.8，高于 2023 年 11 月 0.1 个百分点，连续两个月位于扩张区间，升至 4 个月来新高。专家分析称，这显示出中小型制造企业市场预期恢复、信心提振、业务活跃。</p> <p>第一商用车网发布数据，2023 年 12 月，我国重卡市场销售约 5 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比 11 月下降 30%，比上年同期的 5.4 万辆小幅下降 7%。2023 年全年，我国重卡市场累计销售 91 万辆，比上年净增长 23.7 万辆。</p> <p>中指研究院发布报告显示，2023 年 12 月，百城新建住宅平均价格为 16220 元/平方米，环比上涨 0.10%，同比上涨 0.27%。百城二手住宅平均价格为 15315 元/平方米，环比下跌 0.55%，已连续 20 个月环比下跌；同比跌幅扩大至 3.53%。</p> <p>1 月 2 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4039 元/吨，环比节前增加 14 元/吨。平均利润为 27 元/吨，谷电利润为 127 元/吨，环比节前下降 17 元/吨。</p> <p>新年第一个交易日钢价上行，钢材自身供需面在淡季持续走弱，周度钢厂检修数量继续增加，铁水日均产量进一步下行至 221.28 万吨，整体钢材供应端持续减量，但表需季节性同样走弱，钢材社会库存量打破前 12 周下降趋势首次上升，总库存累库，建材累库速度较快。</p>	<p>长流程产量回落下原料阶段性供需小幅转弱，但原料冬储下价格仍然保持韧性，预计钢材跟随原料保持高位震荡运行，短线交易为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，河北、天津部分钢厂对焦炭开启第一轮提降。山西介休 1.3 硫主焦 2330 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2030 元/吨，吕梁准一出厂价 2300 元/吨，唐山二级焦到厂价 2400 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2550 元/吨。</p> <p>中国 12 月财新制造业 PMI 50.8，预期 50.4，前值 50.7。</p> <p>上海城市更新推进大会要求，聚焦“两旧一村”改造，啃下硬骨头、打好攻坚战；把牢城市发展机遇、优化城市空间结构、强化产业空间保障、加快新旧动能转换，推动功能要素与空间布局相适应，更好发挥提信心、扩需求、稳增长作用。</p> <p>昨日双焦探底回升。一方面受到钢厂对焦炭提降、节后焦煤进口供应回升的影响，宽松预期增强，盘面短期下破 60 天下，继续下寻支撑。另一方面，节后建材成交明显改善，提振了市场对于终端需求的预期，低位支撑增强，盘面探底回升。</p>	<p>未来仍需关注终端需求表现，是决定双焦走势强弱的主导因素，下探低点后，盘面继续震荡为主，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 13-24。现青岛港 PB 粉 1049 涨 19，超特粉 930 涨 24；天津港 PB 粉 1070 涨 19，60.5 金布巴粉 1030 涨 20；曹妃甸港 PB 粉 1067 涨 19，纽曼筛后块 1218 涨 13；江内港 PB 粉 1094 涨 21，PB 块 1225 涨 20；防城港 PB</p>	<p>短期铁矿石价格高位震荡运行，建议短线交易，关注成材的需求变化和海外发</p>



	<p>粉 1081 涨 20; 鲑鱼圈港 PB 粉 1090 涨 16。</p> <p>山西省内已累计停产检修高炉 11 座, 日影响铁水产量约在 3.85 万吨, 日产能利用率为 73.45%, 相比上期下降 10.35%。</p> <p>2023 年 12 月 25 日-12 月 31 日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1337 万吨, 环比下降 60.9 万吨, 库存绝对量处于全年中等偏高水平。</p> <p>供应端, 近期全球铁矿石发运量远端供应延续增势, 连续 7 期在 3200 万吨以上, 处于较高水平; 需求端, 由于部分地区环保政策的限制和钢厂整体的盈利情况持续恶化, 铁水产量大幅下降; 铁矿石价格高位水平下, 钢厂补库较为谨慎, 补库仍以刚需为主, 后续仍有一定的补库空间; 铁矿石供需边际转弱, 但港口库存累积幅度仍较为有限, 库存绝对值仍处于近三年低位, 一季度的澳巴发运淡季仍将成为扰动项。</p>	<p>运情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝低开跳涨, 沪铝主力月 2402 合约收至 19755 元/吨, 涨 265 元, 涨幅 1.36%。现货方面, 2 日长江现货成交价格 19450-19490 元/吨, 跌 80 元, 贴水 40-贴水 0, 持平; 广东现货 19410-19460 元/吨, 跌 70 元, 贴水 80-贴水 30, 涨 10 元; 上海地区 19450-19490 元/吨, 跌 80 元, 贴水 40-贴水 0, 持平。铝市企稳向好, 持货商出货态度存分歧, 下游补货节奏偏稳, 对高价货源仍不感兴趣, 总体交投仍显谨慎, 成交氛围一般。</p> <p>据 SMM 获悉, 河南地区某氧化铝厂因近期采矿成本过高、矿石供应不足于近日停产, 涉及年产能约 50 万吨, 复产计划视后续矿石供应稳定性而定。</p> <p>2 日, SMM 统计电解铝锭社会总库存 46.0 万吨, 国内可流通电解铝库存 33.4 万吨, 较上周四累库 2.6 万吨, 同比去年同期减少 10.1 万吨。这意味着, 进入 2024 年的第一个工作日, 国内铝锭持续近两个月的连续累库宣告终止。出库方面, 据 SMM 统计, 上周铝锭出库量 10.12 万吨, 周度出库量环比减少 0.75 万吨, 已连续三周出现下降。</p> <p>美元指数低位反弹, 加上原油价格暴跌, 对有色价格形成拖累。国内云南减产落地, 远期供应预期缩紧。下游加工企业开工上行乏力, 市场淡季氛围浓厚, 现货成交疲软。短期央行提出加大逆周期和跨周期调节提振市场信心, 且红海冲突及几内亚铝土矿短缺支撑铝价反弹, 预计震荡偏强运行。</p>	<p>操作上, 建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】美国、欧元区和英国等主要海外经济体 12 月制造业 PMI 终值均表现低迷, 天胶外需形势保持弱势, 昨日美元指数明显反弹, 欧美股市承压明显, 主要大宗工业品亦承压回落为主, 海外主要金融市场情绪受到明显抑制。国内工业品期货指数昨日偏强反弹, 不过当前依旧处于较大的压力之下, 对胶价带来压力和波动的影响。行业方面, 昨日泰国原料胶价小涨为主, 保持偏高水平, 对干胶价格继续带来成本端的支撑, 国内海南胶水价格持稳, RU 交割利润保持高位, 对 RU 持续带来压力作用。 昨日 RU 和 NR 冲高</p>	<p>操作建议: 轻仓短线交易为主, 逢冲压不济偏空交易。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>回落，保税区天胶库存火宅消息的刺激明显降温。昨日国内天然橡胶现货价格上涨(全乳胶 13100 元/吨，+150/+1.16%；20 号泰标 1560 美元/吨，+30/+1.96%，折合人民币 11049 元/吨；20 号泰混 12350 元/吨，+220/+1.81%)，现货市场买盘情绪较好，有利于对胶价带来支撑。</p> <p>技术面：昨日 RU2405 冲高后持续回落，空头主动加仓打压态势明显，而 14300-14500 体现出明显的阻力作用，而 14050 附近存在一定的支撑，胶价短期多空料仍有拉锯。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】欧佩克+与会代表表示，OPEC+计划2月初举行联合部长级监督委员会会议。据航运情报公司 Kpler：上个月欧佩克产量增加 48,000 桶/日，达到 2653 万桶/日。美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值为 47.9，创 2023 年 8 月份以来新低，预期 48.4，前值 48.2。赫伯罗特海运公司发言人表示，我们将继续避开红海，绕好望角航行直到 1 月 9 日，然后将重新评估形势。普拉特斯称，巴西国家石油公司计划设立一家锚定亚洲所有地区的子公司，“不是在新加坡开展的贸易，而是建筑、工程以及化肥和炼油厂的合作”。12 月 31 日，国家统计局公布，12 月份，制造业采购经理指数(PMI)为 49.0%，比上月下降 0.4 个百分点，制造业景气水平有所回落。12 月份，非制造业商务活动指数为 50.4%，比上月上升 0.2 个百分点，高于临界点，表明非制造业扩张有所加快。当地时间 12 月 31 日，据丹麦广播公司报道，丹麦航运巨头马士基集团表示，该公司一艘集装箱船 30 日在红海南部遭袭，公司将暂停所有船只通过红海 48 小时。据马士基处消息，公司确认“MAERSK HANGZHOU”轮途经曼德海峡时遇袭。马士基方面透露，在欧洲中部时间 12 月 30 日下午 6:30 左右，该轮位于也门荷台达西南 55 海里处时，船员报告在甲板上观察到闪光，但没有迹象表明船上起火。马士基正努力确定事件的全部细节。马士基方面还称，已采取了一切必要的安全措施保护船员，目前该轮船员安全，该船完全适航并继续向北航行。总部位于伦敦的石油交易商 Mandara Capital 将关停业务。该公司曾是规模最大的原油和燃料做市商之一。</p> <p>操作建议：虽然红海局势再度紧张一度盘中大幅推涨油价，但市场依然担忧 OPEC+自愿减产效果及全球经济前景，国际油价最终收跌。NYMEX 原油期货 02 合约 70.38 跌 1.27 美元/桶或 1.77%；ICE 布油期货 03 合约 75.89 跌 1.15 美元/桶或 1.49%。</p>	<p>操作思路以区间震荡为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 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](mailto:yjs@doto-futures.com)  
[tzzxb@doto-futures.com](mailto:tzzxb@doto-futures.com)