



道通早报

日期：2024 年 2 月 7 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>郑棉 16000 元附近震荡，现货价格在 16980 元，内外价差在 300 元附近。纱线价格在 23215 元附近。美国农业部(USDA)，1.19-1.25 日一周美棉陆地棉签约量环比骤增，装运量刷新年度内新高，支撑盘面上行。具体来看，1.19-1.25 日一周美国 2023/24 年度陆地棉净签约 79243 吨(含签约 84368 吨，取消前期签约 5126 吨)，较前一周增加 69%，较近四周平均增加 37%。装运陆地棉 89970 吨，较前一周显著增加，较近四周平均增加 89%，刷新年度内单周装运量高点。临近年底，纺企多数反馈新接订单数量已经减少，下游销售逐渐放缓，原料采购也基本到位。但也有个别纺企仍反馈订单有一定增加。纺企多数接单到 2 月底，部分大中型企业可以接到 3、4 月份，整体订单情况并不十分充沛。河南某企业反馈 32S、40S 精梳、半精梳销售较好，普梳也有订单，但接单时间不长。截止到 2024 年 1 月 31 日，新疆地区皮棉累计加工总量 545.53 万吨，同比增幅 8.86%。其中，自治区皮棉加工量 366.56 万吨，同比增幅 18.29%；兵团皮棉加工量 178.97 万吨，同比减幅 6.43%。31 日当日加工增量 0.64 万吨。美联储降息延后，美股强势；国内股市下跌。行业内，纱布库存去库好，绝对数依然偏高，纺企棉花库存高位未见增加；郑棉偏强震荡对于纱布库存去化的利好或许已经有所反应。临近春节，纺企放假，据华瑞信息统计，今年放假/开工均晚于去年，放假市场长于去年。</p>	<p>操作上，郑棉震荡对待，节前追涨谨慎。</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：钢材周二价格小幅反弹，螺纹 2405 合约收于 3829，热卷 2405 合约收于 3965。现货方面，6 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）3920 元（平），热卷现货价格（4.75mm）4000 元（平）。</p> <p>中美经济工作组在京举行第三次会议，双方就两国宏观经济形势及政策、二十国集团财金合作、发展中国家债务、产业政策等议题进行了深入、坦诚、务实、建设性的交流。中方就美对华加征关税、双向投资限制、制裁打压中方企业等表达了关切。</p> <p>据中国物流与采购联合会发布，2024 年 1 月份全球制造业 PMI 为 49.3%，较上月上升 1.3 个百分点，摆脱了连续 9 个月 49% 以下运行走势，创出自 2023 年 3 月以来新高。</p> <p>2023 年全球前三大煤炭生产国产量均创历史新高。其中，我国规模以上原煤产量 46.6 亿吨，同比增长 2.9%，创历史新高。2023 年，印度煤炭产量为 10.11 亿吨，同比增长 10.9%，历史首次突破 10 亿吨大关；印尼煤炭产量为 7.752 亿吨，创历史新高。</p> <p>据中钢协数据显示，2024 年 1 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 201.66 万吨，环比下降 3.69%，同口径相比去年同期增长 1.48%。</p> <p>钢材价格夜盘下行。周度钢材产量继续下行，创一年来产量新低，铁水产量恢复缓慢维持 223.48 万吨水平，长流程产量在利润压力下恢复缓慢，临近过年钢材供需双弱下库存累积速度有所加快。周度黑色系整体回落，宏观情绪低落，市场对于年后消费强度有限的预期提前作用于盘面，钢材跟随原料下行。</p>	<p>短期黑色回落后情绪有所释放，接近冬储价格的钢材也具备一定支撑性，节前观望为主勿追空，节后关注钢材供需的恢复情况和宏观政策。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，双焦暂稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 2300 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1800 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>山东印发《关于聚力推动工业经济高质量发展十大行动的意见》，要求严格落实 3200 万吨左右焦炭年度产量控制目标。</p> <p>住建部近日召开保障性住房建设工作现场会强调，各地应加快保障性住房建设，抓好制度建设和项目开工，并做好第二批项目筹备，持续做好项目谋划和储备。</p> <p>双焦盘面仍旧承压为主，一方面下游补库需求的转弱，双焦库存明显回升，挤压了春节前后的补库空间；另一方面，两会后煤矿产量回升，焦煤供求预期转向宽松，价格将面临提降压力。</p>	<p>操作上维持逢反弹抛空思路，不过目前焦炭基差已到区间高位，限制短期跌幅，节前观望为主。</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小幅下跌 1-10。现青岛港 PB 粉 980 跌 5，超特粉 868 跌 2；江内港 PB 粉 1029 跌 8，超特粉 920 跌 5；曹妃甸港 PB 粉 985 跌 3，纽曼筛后块 1143 跌 6；天津港现 PB 粉 1002 跌 3，60.5%金布巴粉 980 跌 3；防城港港现 PB 粉 997 跌 6。</p> <p>据中国物流与采购联合会发布，2024 年 1 月份全球制造业 PMI 为 49.3%，较上月上升 1.3 个百分点，摆脱了连续 9 个月 49% 以下运行走势，创出自 2023 年 3 月以来新高。</p>	<p>短线交易。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>2月6日, Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 13130.79 万吨, 环比上周一增加 187 万吨, 47 港库存总量 13700.79 万吨, 环比增加 222 万吨。</p> <p>1月29日-2月4日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1193.2 万吨, 环比下降 7.1%, 库存绝对量处于四季度以来的中等偏低水平。</p> <p>本期海外铁矿石发运量和国内到港量相对平稳, 铁水产量持续小幅回升, 由于临近节假, 市场需求转入淡季, 加上钢厂亏损局面没有实质性的改善, 钢厂复产较为缓慢; 钢厂对于铁矿石冬储补库基本结束, 市场对于节后需求释放存在不及预期的担忧, 叠加预期反复, 铁矿石震荡偏弱运行, 短线交易。</p>	
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝小幅反弹, 沪铝主力月 2403 合约收至 18850 元/吨, 涨 40 元, 跌幅 0.21%。现货方面, 6 日长江现货成交价格 18710-18750 元/吨, 跌 180 元, 贴水 40-贴水 0, 跌 10 元; 广东现货 18740-18790 元/吨, 跌 160 元, 贴水 10-升水 40, 涨 10 元; 上海地区 18700-18740 元/吨, 跌 180 元, 贴水 50-贴水 10, 跌 10 元。市场冷清, 持货商观望不急出货, 下游入市买货的态度谨慎, 加上春节因素影响下, 市场交投活跃度显得寡淡, 部分交易商有补入较低价货源。</p> <p>6 日, SMM 统计电解铝锭社会总库存 47.5 万吨, 国内可流通电解铝库存 34.9 万吨, 较上周四累库 0.3 万吨, 与去年节前同期相比下降了 21.5 万吨, 稳居近七年的同期低位。出库方面, 据 SMM 统计, 上周铝锭出库量 8.55 万吨, 周度出库量环比减少 1.89 万吨, 体现了 2 月初在下游基本进入春节假期后, 加剧了铝锭需求的进一步下滑。</p> <p>昨日美元指数高位小幅回落, 有色金属上方压力缓和。国内西南地区电力供应平稳, 运行产能处于高位。下游加工企业开工上行乏力, 临近春节放假增多。短期欧盟再次延长对俄经济制裁, 叠加铝锭社库偏低, 铝土矿短缺预期仍存, 预计高位震荡运行。</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】昨日美元指数承压回落, 进一步反弹的难度显著增加, 欧美股市小幅反弹, 原油、LME 铜等主要大宗工业品短线获得支撑。国内政策面集中在支持 A 股方面, 昨日国内股市大涨, 金融市场风险短期内料明显缓和, 国内工业品期货指数昨日低位小幅反弹, 对胶价带来波动影响。行业方面, 昨日泰国原料价格小幅上涨, 延续强势的局面, 对干胶价格继续带来一定成本支撑。昨日国内天然橡胶现货价格持稳 (全乳胶 12600 元/吨, 0/0%; 20 号泰标 1540 美元/吨, 0/0%, 折合人民币 10947 元/吨; 20 号泰混 12220 元/吨, 0/0%), 临近春节, 下游轮胎企业逐步停工, 中间代理商逐步退市, 现货市场买盘情绪一般。</p> <p>技术面: 昨日 RU2405 承压回落, 多空持仓延续下滑态势, 短线来看, 胶价呈现出跌势, 不过下方 13100-13200 仍有支撑, 胶价下探料难流畅, 上方短期压力在 13350 附近。</p>	<p>操作建议: 轻仓波段交易, 震荡思路。</p> <p>(王海峰)</p>

<p>原油</p>	<p>【原油】美国至 2 月 2 日当周 API 原油库存 67.4 万桶，预期 213.3 万桶，前值-249.3 万桶。EIA 短期能源展望报告：将 2024 年全球原油需求增速预期上调 3 万桶/日至 142 万桶/日。(此前为 139 万桶/日)将 2025 年全球原油需求增速预期上调 8 万桶/日至 129 万桶/日。EIA 短期能源展望报告：预计 2024 年 WTI 原油价格为 77.68 美元/桶，此前预期为 77.99 美元/桶。沙特阿美将 3 月对亚洲销售的轻质石油的官方石油售价(OSP)溢价维持在 1.50 美元/桶不变。从中国海洋石油有限公司获悉，其所属绥中 36-1/旅大 5-2 油田二次调整开发项目投产。该项目是中国海上最大规模的二次开发调整项目，位于渤海辽东湾海域，平均水深约 30 米，计划投产开发井 118 口，预计 2025 年将实现日产原油约 3.03 万桶的高峰产量，该项目依托岸电开发。伊拉克石油部表示，伊拉克 1 月石油收入达到 82.5 亿美元。1 月份石油出口平均每日达到 330 万桶。美国 1 月季调后非农就业人口增加 35.3 万人，预期增加 18 万人，前值增加 21.6 万人。美国 1 月失业率为 3.7%，预期为 3.8%，前值为 3.7%。美联储主席鲍威尔表示，诚信是无价之宝，我们不考虑政治，美联储不太可能有信心在 3 月份降息；自去年 12 月以来，FOMC 的利率预测可能没有太大变化。国际货币基金组织(IMF)当地时间 2 日发布了 2023 年与中国第四条磋商报告。IMF 对中国经济在疫情后的强劲复苏表示欢迎，预计中国 2024 年经济将增长 4.6%，较 2023 年 10 月的预测值上调了 0.4 个百分点。OPEC+代表表示，联合部长级监督委员会不建议调整石油政策，下一次 JMMC 会议安排在 4 月 3 日。</p> <p>操作建议：中东局势的不稳定性延续，国际油价继续上涨，但美国原油产量高位运行抑制了涨幅。NYMEX 原油期货 03 合约 73.31 涨 0.53 美元/桶或 0.73%；ICE 布油期货 04 合约 78.59 涨 0.60 美元/桶或 0.77%。</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)