



道通早报

日期：2024 年 2 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>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:钢材周三价格震荡, 螺纹 2405 合约收于 3849, 热卷 2405 合约收于 3975。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)3920 元(平), 热卷现货价格(4.75mm)4000 元(平)。</p> <p>国家发展改革委商有关部门下达 2023 年增发国债第三批项目清单, 共涉及项目 2800 多个, 安排国债资金近 2000 亿元, 第三批项目下达后, 2023 年 1 万亿元增发国债项目全部下达完毕。</p> <p>深圳优化住房限购政策, 深圳市户籍居民家庭(含部分家庭成员为本市户籍居民的家庭)限购 2 套住房, 深圳市户籍成年单身人士(含离异)限购 1 套住房; 取消落户年限以及缴纳个人所得税、社会保险年限要求; 非深圳市户籍居民家庭及成年单身人士(含离异)能提供购房之日前 3 年在深圳市连续缴纳个人所得税或社会保险证明的, 限购 1 套住房。</p> <p>中汽协数据显示, 1 月汽车产销分别完成 241 万辆和 243.9 万辆, 环比分别下降 21.7%和 22.7%, 同比分别增长 51.2%和 47.9%。1 月新能源汽车产销分别完成 78.7 万辆和 72.9 万辆, 环比分别下降 32.9%和 38.8%, 同比分别增长 85.3%和 78.8%, 市场占有率达到 29.9%。</p> <p>本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2951 元/吨, 平均钢坯含税成本 3793 元/吨, 周环比下调 27 元/吨, 与 2 月 7 日当前普方坯出厂价格 3550 元/吨相比, 钢厂平均亏损 243 元/吨, 周环比增加 33 元/吨。</p> <p>节前钢材价格走势趋平。钢材自身供需端变化不大, 利润压力下长流程复产速度较慢, 短流程节前集中停产是的供应端产量小幅走低, 供应压力较小, 需求季节性弱势下库存压力并不明显。前段时间回落市场一定程度交易节后钢材下游需求的弱势预期, 目前对于后市是否会由于需求弱势导致复产受阻行业开启负反馈的判断为时尚早, 但节后供需偏空的预期仍在, 需要关注节后供需的变化和政策端的支持。</p>	<p>需要关注节后供需的变化和政策端的支持。</p> <p><b>(黄天罡)</b></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>国家发展改革委商有关部门下达 2023 年增发国债第三批项目清单, 共涉及项目 2800 多个, 安排国债资金近 2000 亿元, 第三批项目下达后, 2023 年 1 万亿元增发国债项目全部下达完毕。</p> <p>据住房城乡建设部、金融监管总局消息, 截至目前, 全国已有 170 多个城市建立城市房地产融资协调机制, 提出的第一批房地产项目“白名单”, 共涉及房地产项目超过 3200 个。截至目前, 全国 26 个省份 170 个城市已建立城市房地产融资协调机制, 提出了第一批房地产项目“白名单”并推送给商业银行, 共涉及房地产项目 3218 个。</p>	<p>操作上建议观望为主, 空仓过节, 祝大家新春愉快!</p> <p><b>(李岩)</b></p>

	<p>Mysteel 收集整理了各地政府工作报告中房地产行业相关的内容，其中关于 2024 年房地产怎么做，多地政府提出要加快推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”，同时保交楼也是 2024 年的重点目标。</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。不过春节期间双焦降库存在不确定性，市场对终端需求仍抱有一定期待，叠加目前焦炭基差已到区间高位，短期跌幅受限，低位有支撑表现。</p>	
<p>铁 矿 石</p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 996 涨 3，58%指数 935 涨 1，65%指数 1076 涨 6。港口块矿溢价 0.1521 美元/干吨度，跌 0.0019。青岛港 PB 粉价格 984（约\$131.63/干吨）；纽曼粉价格 1002（约\$131.92/干吨）；卡粉价格 1081（约\$144.11/干吨）；超特粉价格 872（约\$116.95/干吨）。</p> <p>国家发展改革委商有关部门下达 2023 年增发国债第三批项目清单，共涉及项目 2800 多个，安排国债资金近 2000 亿元，第三批项目下达后，2023 年 1 万亿元增发国债项目全部下达完毕。</p> <p>本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2951 元/吨，平均钢坯含税成本 3793 元/吨，周环比下调 27 元/吨，与 2 月 7 日当前普方坯出厂价格 3550 元/吨相比，钢厂平均亏损 243 元/吨，周环比增加 33 元/吨。</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，由于临近节假日，叠加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，临近假期，钢厂询盘一般；市场交易的逻辑重点在于宏观政策的预期及春节后下游需求的释放情况；铁矿石仍在区间内震荡运行，短线交易，空仓过节。</p>	<p>短线交易，空仓过节。</p> <p>（杨俊林）</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏强震荡，沪铝主力月 2403 合约收至 18895 元/吨，涨 120 元，涨幅 0.64%。现货方面，7 日长江现货成交价格 18900-18940 元/吨，涨 180 元，贴水 15-升水 25，跌 15 元；广东现货 18950-19000 元/吨，涨 190 元，升水 35-升水 85，跌 5 元；上海地区 18890-18930 元/吨，涨 170 元，贴水 25-升水 15，跌 25 元。春节假期氛围加重，下游基本无消费，部分贸易商欲压价按需收货，但铝价今日暴涨影响下，持货商报价坚挺，市场成交犹显寡淡。</p> <p>7 日，据 SMM 统计，佛山地区铝锭库存较上一交易日增加 0.21 万吨，现报 14.56 万吨，铝棒库存较上一交易日增加 0.48 万吨至 9.63 万吨。无锡地区（不含杭州、常州、海安等地）铝锭库存较上一交易日增加 0.07 万吨至 10.70 万吨，铝棒库存增加 0.11 万吨至 3.51 万吨。今日巩义地区铝锭库存约 7.59 万吨，较上一日减少 0.02 万吨。</p>	<p>操作上，建议观望，空仓过节。</p> <p>（有色组）</p>

	<p>据 SMM 数据，截至周三，全国氧化铝周度开工率较上周抬升 1.3%至 80.61%，其中山东地区本周氧化铝开工率环比上周抬升 2.69%至 91.92%，广西地区本周氧化铝开工环比上周抬升 3.24%至 84.08%。</p> <p>美联储努力淡化短期内降息预期，市场不买单，美元指数继续小幅回落，提振有色价格。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。短期节前消费已降至年内低位，市场正进入累库周期，但铝锭社库偏低且铝土矿短缺预期对铝价仍有支撑。操作上，建设观望，空仓过节。</p>	
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数保持弱势，美股继续偏强上涨，原油、LME 铜等主要大宗工业品涨跌不一，海外主要金融市场整体表现较为稳定。国内股市继续偏强反弹，节前国内金融市场情绪趋稳，国内工业品期货指数昨日低位小幅反弹，临近春节长假，市场交易趋于平淡。行业方面，昨日泰国原料胶水价格小涨，杯胶价格小跌，原料价格保持坚挺局面。截至 2 月 4 日，国内天然橡胶社会库存 156.3 万吨，较上期增加 0.33 万吨，增幅 0.21%，继续缓慢累库，对胶价带来抑制。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 12550 元/吨，-50/-0.4%；20 号泰标 1535 美元/吨，-5/-0.32%，折合人民币 10906 元/吨；20 号泰混 12180 元/吨，-40/-0.33%），节前市场氛围清淡。</p> <p>技术面：昨日 RU2405 震荡下探，不过夜盘多空博弈激烈，体现出 13100 上方的支撑作用，不过整体来看，胶价呈现出跌势，上方压力在 13300-13500。</p> <p>操作建议：日内交易为主，空仓过节。</p>	<p>操作建议：日内交易为主，空仓过节。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国统计局数据显示，美国 2023 年石油发货量 406 万桶/日，创历史新高，并较上年增长 13%。美国至 2 月 2 日当周 EIA 战略石油储备库存 60 万桶，前值 89.2 万桶。美国至 2 月 2 日当周 EIA 原油库存 552.1 万桶，预期 189.5 万桶，前值 123.4 万桶。美国 12 月消费信贷增加 15.61 亿美元，预期增加 159 亿美元，前值增加 237.51 亿美元。美国国会预算办公室：预计美国 2024 年核心 PCE 为 2.4%，2025 年为 2.3%。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</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>

<p>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，我们不考虑政治，美联储不太可能有信心在 3 月份降息。</p> <p>操作建议: 巴以双方停火前景渺茫，叠加美国原油产量增幅放缓，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 03 合约 73.86 涨 0.55 美元/桶或 0.75%；ICE 布油期货 04 合约 79.21 涨 0.62 美元/桶或 0.79%。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>	
--	--

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