



道通早报

日期：2024年2月20日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉休市。</p> <p>节后开盘，郑棉高开，5月合约价格在16300元。2月8日当周美棉出口签约3.6万吨，较上期减少2.8万吨，中国签约1.5万吨，装运6.2万吨，中国装运2.7万吨，较上期减少0.63万吨。美棉装运好，出口占比产量处于高水平。USDA预估全球供应减少，供需格局转紧，中国进口需求支撑美棉期末库存下滑，94美分的价格高过去年高点，向上风险变大，关注oncall未点价销售数据，关注逼仓是否发生。</p> <p>美棉大幅上涨，对郑棉有带动，不过两者的逻辑有不同，美棉关注供给，郑棉关注需求，节后关注“金三银四”订单情况。</p>	<p>近期郑棉震荡，对持续上涨保持谨慎。</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：钢材周一价格下行，螺纹 2405 合约收于 3811，热卷 2405 合约收于 3941。现货方面，19 日唐山普方坯出厂价报 3630（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3930 元（+10），热卷现货价格(4.75mm)3980 元（-50）。</p> <p>金融监管总局党委召开扩大会议指出，要积极出台有利于提振信心和预期的政策措施。做细做实风险监测和防范处置，加快化解存量、有效遏制增量。加快弥补监管制度机制短板。严肃查处重大违法违规案件，严厉打击非法金融活动。</p> <p>中汽协数据显示，1 月份，我国卡车市场共计销售 28.88 万辆，环比下降 7%，同比增长 82%。其中，重型卡车市场销售 9.69 万辆，环比大增 86%，同比大增 99%。</p> <p>2024 年 1 月，中国小松挖掘机开工小时数为 80.4 小时，同比提高 89%，环比下降 3.3%。</p> <p>产业在线数据显示，2023 年我国家用洗衣机行业总产量 7995.8 万台，同比增长 16.4%；总销量 8045 万台，同比增长 16.9%。其中国内市场销量 4200.1 万台，同比增长 3%；出口量 3844.9 万台，同比增长 37%。</p> <p>钢材价格昨日高开低走，焦炭本轮提降落地，原料端的下行带领钢材走弱，虽然目前尚未进入消费兑现阶段，但市场整体对旺季消费弱勢的预期提前反应。供需层面，低利润对高炉恢复有一定限制，电炉产量回升预计较快，关注谷电成本对钢价的支撑；需求层面当前建材需求还未启动，制造业和出口支撑下预计板材消费仍然强于建材，房建基建限制下预计旺季钢材整体消费高度有限。</p>	<p>短期看消费尚未进入兑现阶段，下方谷电成本或有一定支撑，但在需求预期有限的情况下，关注后续产量和库存的变动及行业负反馈的可能。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦偏弱运行，焦炭第三轮提降落地。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 2000 元/吨（-100），唐山二级焦到厂价 2100 元/吨（-100），青岛港准一焦平仓价 2250 元/吨（-100）。</p> <p>各环节产销，焦炭首轮提降落地，市场观望情绪浓重，焦煤竞拍市场走弱，价格多有下跌；进口蒙煤库存处于高位，贸易商出货压力增大。下游钢厂利润不佳，且钢材库存累计，对原料需求偏弱。</p> <p>中央气象台 2 月 19 日 18 时同时发布大雾黄色预警、暴雪蓝色预警、沙尘暴蓝色预警、强对流天气蓝色预警、寒潮橙色预警、大风蓝色预警。</p> <p>节日期间双焦库存降幅未超预期，将限制节后下游焦钢企业的补库空间，同时现货市场焦炭第三轮提降落地，盘面压力增大、承压下行。不过仍需关注节后需求的启动情况，市场对需求环比改善仍抱有期待，影响盘面运行节奏。</p>	<p>操作上可维持逢反弹抛空思路。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 1004 跌 22，58%指数 956 跌 4，65%指数 1081 跌 13。港口块矿溢价 0.1407 美元/干吨度，涨 0.0021。青岛港 PB 粉价格 992（约\$132.53/</p>	<p>短期铁矿石价格震荡偏弱运行，短线交易，关注下游需求的</p>

	<p>干吨)；纽曼粉价格 1009 (约\$132.67/干吨)；卡粉价格 1086 (约\$144.58/干吨)；超特粉价格 879 (约\$117.74/干吨)。</p> <p>2月12日-18日，中国47港铁矿石到港总量2577.4万吨，环比减少118.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2528.5万吨，环比减少1.2万吨。</p> <p>2月12日-18日，澳洲巴西铁矿发运总量2476.2万吨，环比增加419.8万吨。澳洲发运量1725.7万吨，环比增加243.4万吨，其中澳洲发往中国的量1561.5万吨，环比增加268.8万吨。</p> <p>本周海外发运增加明显，国内到港量小幅减少。全国钢厂进口矿库存经过假期消耗大幅下降，其中华北、华东、沿江地区库存下降最为明显，节后部分钢厂会考虑补库，对需求有一定支撑作用；市场的压力点在于需求端旺季的恢复情况可能不及预期，成材去库幅度或较为缓慢，高炉复产力度较弱，从而对成材及原料形成调整压力。</p>	<p>释放强度及矿山的发货情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝冲高后转跌，沪铝主力月2403合约收至18775元/吨，跌115元，跌幅0.61%。现货方面，19日长江现货成交价格18800-18840元/吨，跌50元，贴水20-升水20，持平；广东现货18840-18890元/吨，跌50元，升水20-升水70，持平；上海地区18790-18830元/吨，跌60元，贴水30-升水10，跌10元。铝市交易表现平淡，节后首日，下游开工数量有限，消费需求极为低迷，贸易商观望为主并谨慎入市采购，总体市场成交淡静。</p> <p>海安市应急管理局今天通报，2024年2月18日2时11分，海安经济技术开发区亚太轻合金(南通)科技股份有限公司车间内生产铝棒的铸造井区域发生爆炸。截至目前，共造成3人死亡，2人失联，搜救和善后工作正在进行中。</p> <p>据外电消息，伦敦金属交易所(LME)周一公布的数据显示，1月份，LME仓库中俄罗斯铝注册仓单占比持稳，为90%。从12月15日起，英国限制向英国实体和个人交割俄罗斯制造的基本金属，此举为制裁举措的一部分。LME上个月表示，俄罗斯金属继续通过LME注册仓库流动。</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>昨日美股休市，美联储降息预期迟迟未能落地，美元指数高位震荡，有色相对承压。国内西南地区电力供应平稳，运行产能处于高位。年后随着下游逐步复工，预计开工和成交将逐步活跃。短期国内供应增量有限，国内新增社融和人民币贷款创新高，市场对于消费刺激乐观预期仍在支撑铝价，预计高位震荡为主。</p>	<p>操作上，建议轻仓波段交易或观望，密切关注节后实际消费表现和库存变动。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美股休市，美元指数窄幅波动，海外主要金融市场表现较为平稳，日胶保持强势上涨的局面，对内盘胶市带来情</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主，逢回调低</p>



	<p>绪提振。国内工业品期货指数昨日高开低走，阶段性的反弹遭遇较大阻力，对胶价的影响以波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格延续小幅上涨，在成本端继续对干胶价格带来支撑和利多提振，近期听闻泰国南部部分胶林出现白粉病。截至2月18日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.57万吨，环比上期增加2.18万吨，增幅3.34%，环比增幅较多，对内盘胶价带来一定压力。昨日国内天然橡胶现货价格较节前上涨（全乳胶12750元/吨，+200/+1.59%；20号泰标1550美元/吨，+5/+0.32%，折合人民币11010元/吨；20号泰混12350元/吨，+100/+0.82%），节后现货市场买盘积极，有利于胶价的反弹。</p> <p>技术面：昨日RU2405高开上冲，不过盘中波动依然较大，当前RU处于反弹的轨道，下方支撑在13500附近，上方压力在13800附近。</p>	<p>买高平。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】装货计划显示，利比亚2月份石油发货量上修至3253万桶，或112万桶/日，因Sharara油田的出口量增加。这将是2022年10月份以来的装货量新高，原计划安排装货108万桶/日。Sharara油田的石油出口将提高至441万桶，或15.2万桶/日；原计划出口13.0万桶/日。bp公司(前称英国石油)2月19日宣布，将于2024年第一季度在阿塞拜疆近海的Azeri-Chirag-Gunashli(ACG)区块完成新阿塞拜疆中东部(ACE)海上平台的第一口生产井的钻探。当地时间19日，欧盟委员会主席冯德莱恩在德国柏林举行的欧洲人民党大会上宣布，欧盟启动红海护航行动。德国外长贝尔伯克表示，欧盟即将决定对俄罗斯实施新的制裁，希望能达成协议。国际能源署(IEA)发布月报，预计2024年全球石油供应增长将超过需求增长，全球石油供应量将增加170万桶/日，达到创纪录的1.038亿桶/日。月报将2024年全球石油需求增长预期调降至122万桶/日，此前预期124万桶/日。当地时间2月16日，特立尼达和多巴哥总理罗利表示，7日发生在该国海域的无人船只倾覆事件，已造成船上数千桶石油泄漏。罗利称，目前泄漏情况尚不可控，泄漏的石油已蔓延至少15公里，因此政府正在考虑宣布该国进入3级紧急状态，以寻求国际援助。由于炼油量下降，俄罗斯1月份海运石油产品出口下降9%。国际能源署13日在巴黎总部宣布在新加坡设立区域合作中心，计划今年下半年开始运营。这是国际能源署在巴黎总部之外设立的首个办事处，旨在加强能源安全并在加速清洁能源转型方面与东南亚等地区国家开展合作。</p> <p>操作建议：市场担忧需求前景欠佳，但中东局势仍显紧张，国际油价小幅收涨。NYMEX原油期货因美国总统日假期休市、无结算价；ICE布油期货04合约83.56涨0.09美元/桶或0.11%。</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
tzzxb@doto-futures.com