



道通早报

日期：2024 年 6 月 5 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 7 月合约价格收阳线，截止 26 日当周，美国棉花优良率 60%，好于上年同期，同时当周的棉花播种率也领先于上年同期和五年同期平均水平。</p> <p>郑棉跌破 15000 整数关，9 月合约价格在 14975 元。现货价格 16362 元，内外价差扩大至 1600 元附近。下游需求延续偏弱，短期不利天气仅影响很少面积，不改新疆丰产预期。</p> <p>美棉新低，郑棉均线指标偏弱。目前 2024 年滑准税配额尚无确定性消息，关注进口棉配额相关政策。</p>	<p>操作上，前低附近兑利为主。关注服装出口数据的情况。</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：钢材周二价格弱势调整，螺纹 2410 合约收于 3657，热卷 2410 合约收于 3800。现货方面，4 日唐山普方坯出厂价报 3440（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3620 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3790 元（-10）。</p> <p>中央气象台继续发布暴雨黄色预警：预计 6 月 4 日 20 时至 5 日 20 时，云南中部和东南部、广西东部、广东西南部、海南岛东部等地区部分地区有大到暴雨。</p> <p>2024 年全国高考、中考即将来临，各地纷纷发布通知加强建筑施工作业监管工作。据 Mysteel 不完全统计，截至 6 月 4 日，共有 42 个城市发布了建筑工地停工最新政策。</p> <p>2024 年 5 月份，由中国物流与采购联合会和林安物流集团联合调查的中国公路物流运价指数为 103 点，比上月回升 0.13%，比去年同期回升 0.39%。</p> <p>中国汽车工业协会整理的海关总署数据显示，今年 4 月，汽车商品进出口总额为 255.1 亿美元，环比增长 6.88%，同比增长 7.49%。其中，进口金额 54.5 亿美元，环比增长 3.3%，同比下降 7.75%；出口金额 200.6 亿美元，环比增长 7.89%，同比增长 12.55%。</p> <p>钢材价格持续弱势回落。从需求端看，雨季来临本周华东及西南地区暴雨预警，同时周末高考等因素也影响相关下游开工，建材下游成交偏低。供应端铁水产量回升高点或不及预期水平，供应压力下原料价格持续走弱。基本面短期的明显弱势，导致前期预期支撑下的黑色系价格整体回调。</p>	<p>从宏观的情况看，专项债 5 月有实质性加速，6 月预计仍将维持高位，关注后续需求端的验证，短期预计保持偏弱调整。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦持稳运行，市场情绪谨慎。山西介休 1.3 硫主焦 1850 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1630 元/吨，吕梁准一出厂价 1800 元/吨，唐山二级焦到厂价 1900 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2050 元/吨。</p> <p>各环节产销，产地煤矿陆续复产，出货压力显现，线上竞拍价格弱跌；焦炭提涨声音弱化，对焦煤维持刚需采购；钢坯价格下跌，钢厂利润收紧，铁水产量见顶回落，对焦炭刚需回落，价格短期持稳运行。</p> <p>《山西省煤矿复工复产验收管理办法》出台，市县级人民政府、各有关部门和煤矿上一级主体企业要坚持程序从简、验收从严的工作原则，采取“分级负责、分类实施”的验收方式，开展煤矿复工复产验收工作。</p> <p>近期双焦有承压表现，因盘面高点对利好预期有一定的程度的消化，同时终端消费逐步进入淡季，市场担忧淡季需求不及预期，如现货价格提降，则盘面重心仍有回调空间。</p>	<p>不过宏观面释放利好为主，将限制盘面回调空间，阶段性仍以震荡思路对待，短线或观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 5-18。现青岛港 PB 粉 831 跌 9，超特粉 680 跌 5；江阴港 PB 粉 865 跌 18，纽曼块 1035 跌 5；曹妃甸港 PB 粉 856 跌 6，纽曼筛后块 1023 跌 8；天津港 PB 粉 858 跌 12，麦克粉 828 跌 10；防城港港 PB 粉 853 跌 7。</p>	<p>市场震荡偏弱运行，关注房地产的成交情况及专项债的发行进度。</p>

	<p>据 Mysteel 统计, 截至本周一(6月3日), 中国 45 港进口铁矿石库存总量 14848.06 万吨, 环比上周一增加 31 万吨, 47 港库存总量 15526.06 万吨, 环比增加 50 万吨。</p> <p>2024 年 5 月 27 日-6 月 2 日期间, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1256.9 万吨, 环比下降 83.8 万吨, 库存连续两期下降至均值以下水平。</p> <p>海外铁矿石发运量处于高位, 已连续 7 周维持在 3000 万吨以上, 国产矿供应也明显增加, 供应处于高位水平; 需求端, 随着下游需求进入淡季高炉复产动力下降, 生铁产量环比减少; 铁矿石供需面偏宽松, 价格有调整压力, 但成材的供需压力有限难以形成一轮负反馈格局, 市场震荡偏弱运行, 关注房地产的成交情况及专项债的发行进度。</p>	<p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡反弹, 沪铝主力月 2407 合约收至 21395 元/吨, 涨 115 元, 涨幅 0.54%。现货方面, 4 日长江现货成交价格 21170-21210 元/吨, 涨 100 元, 贴水 125-贴水 75, 涨 10 元; 广东现货 21060-21110 元/吨, 涨 110 元, 贴水 235-贴水 185, 涨 20 元; 上海地区 21160-21200 元/吨, 涨 100 元, 贴水 135-贴水 95, 涨 10 元。铝锭现货成交情况并不理想, 部分持货商尝试抬价以促成交易, 但抬价幅度有限。接货方择机入市备货, 整体需求呈现温和态势。现货交易呈现大于求的局面, 交易活跃度偏低, 交投疲弱。</p> <p>4 日, 据 SMM 统计, 佛山地区铝锭库存较上一交易日持平, 现报 26.78 万吨, 铝棒库存较上一交易日增加 0.03 万吨至 6.84 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 0.05 万吨, 至 26.49 万吨, 铝棒库存较上一交易日增加 0.23 万吨, 至 4.32 万吨。巩义地区铝锭库存约 9.79 万吨, 较上一日减少 0.05 万吨。</p> <p>SMM 调研获悉, 山西省主流氧化铝厂上调 6 月份烧碱采购价格, 50%离子膜液碱环比上调 180 元/吨(折百), 执行送到价格约为 2670 元/吨左右(折百), 部分地区运距不同价格略有差异。</p> <p>美国 4 月 JOLTS 职位空缺意外创三年多新低, 劳动力市场降温助长降息预期, 提振有色金属价格。国内云南放松电力管控复产, 复产产能正逐步扩大, 并且随着 6 月丰水期的到来, 预计产能将得到显著释放, 供应压力逐步增加。需求步入淡季, 小企业开工不足, 成本上升削弱生产积极性, 沪铝库存压力增大。短期国家继续出台重磅利好政策, 推动地产行业修复, 新能源汽车销量稳步增长, 市场需求预期乐观, 价格下方仍有支撑, 预计高位震荡运行。</p>	<p>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 4 月 JOLTS 职位空缺远不及市场预期, 其就业市场热度降温, 昨日美元指数承压, 欧美股市承压回落为主, 而原油、LME 铜等主要大宗工业品延续近期的下跌态势, 海外主要金融市场压力明显。昨日国内工业品期货指数承压下探, 当前保持承压下跌之势, 对胶价带来压力作用。行业方面, 昨日泰国原料胶水价格微涨, 杯胶和烟片原料下跌, 原料市场有所降温, 昨日国内海南</p>	<p>操作建议: 偏空震荡思路, 轻仓波段交易为主。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>和云南胶水价格持稳，随着RU近几日的下挫，RU交割利润大幅收缩，原料成本对RU的支撑作用开始增强。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶14350元/吨，-250/-1.71%；20号泰标1755美元/吨，-15/-0.85%，折合人民币12475元/吨；20号泰混14430元/吨，-120/-0.82%），下游轮胎多数企业有提前检修放假计划，不利于天胶的消耗。</p> <p>技术面：昨日RU2409下探并在14850-15000获得短期支撑，不过上方压力依然沉重，短期压力在15200附近，胶价反弹空间或受限。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】美国4月JOLTS职位空缺805.9万人，创2021年2月以来的最低水平，远不及预期的835.5万人，前值从848.8万人下修至836万人。职位空缺与失业人数之比降至1.24，创下2021年6月以来的最低水平。美国4月工厂订单环比升0.7%，预期升0.6%，前值升0.8%。4月耐用品订单终值环比升0.6%，预期和初值升0.7%，前值升2.6%。韩国5月CPI同比上涨2.7%，低于预期的2.8%，前值为2.9%。韩国央行预计，CPI将继续按预期逐步放缓。近日，国际货币基金组织（IMF）上调今年中国经济增长预期至5%，相比今年4月发布的《世界经济展望报告》中的预期上调0.4个百分点。海外观察人士纷纷表示，国际机构上调中国经济增长预期，凸显中国经济发展潜力大、韧性足、增长前景乐观。美国5月ISM制造业指数48.7，连续第二个月下跌，此前市场预期将从前值49.2回升至49.6。在周日的大会上，欧佩克+已经正式同意将“自愿减产措施”延长至2024年底，但两位欧佩克消息人士表示，欧佩克+将在2024年10月至2025年9月期间逐步取消每日220万桶的自愿减产措施。与会代表表示，沙特政府正在对华尔街交易员抛售原油期货表示担心。欧佩克+声明显示，欧佩克+将在2025年实现3972.5万桶/日的产量，同时同意将阿联酋2025年的产量配额从现在的290万桶/日提高到351.9万桶/日。沙特能源部长表示，一些部长聚集在利雅得，以确保我们相互交流，并全面理解和达成一致的信息；八个实施自愿减产的国家的讨论已于两三周前开始。美国第一季度实际GDP年化季率下修0.3个百分点至1.3%，明显低于2023年第四季度3.4%的增速，主要是因为个人消费支出下修0.5个百分点至2%。</p> <p>操作建议：国际油价下跌。NYMEX原油期货07合约73.25跌0.97美元/桶或1.31%；ICE布油期货08合约77.52跌0.84美元/桶或1.07%。</p>	<p>操作思路以区间震荡走弱为主，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