



道通早报

日期：2024年6月21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 72 美分附近。</p> <p>周一商品、股市大跌，郑棉跌幅超过 2%，盘中跌破前低，最低至 14340 元，最新郑棉价格再 14500 元附近。根据信息网的报告，2024 年全国棉花长势好于去年同期，新疆区域看，平均株高已达 40 公分以上，普遍现蕾率 80-90%。5 月末阿克苏局部区域出现大风暴雨冰雹天气，个别棉田受灾严重，但相对于整体影响程度有限。随着气温不断升高，棉花生长速度加快。但同时，部分棉田已出现病虫害现象，通过农户喷施农药防治之后，对棉花生长暂无明显影响。如后期不出现极端天气，今年棉花亩产可能会高于去年。但在棉花生长发育阶段，天气存在较强不确定性，还需持续关注可能发生的高温、强对流天气对新棉生长的影响。（尤其 7-8 月天气）。2023 年新疆产量在 559.4 万吨，目前预测 2024 年新疆棉产量在 548.8 万吨。当前各地区纱厂开机率稳中有降。新疆大型纱厂在八成以上，河南大型企业平均在 80% 左右，江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在七成左右。</p> <p>美棉旧作库存低，新棉大幅增产，美棉在 70 美分附近震荡。国内郑棉跌破前低，内外棉价差 2000 元附近，南半球棉花上市，国内需求不好，以上条件/时间点均与 2022 年类似，但很大的不同是宏观上 2022 年美国开启加息加速棉价暴跌，现在货币政策以宽松为主，因此在没有宏观上的配合棉价不过度悲观。</p>	<p>行情判断价格震荡或者震荡偏弱点，操作上，空单逢低平仓后暂时观望。</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：钢材周四延续震荡态势，螺纹 2410 合约收于 3608，热卷 2410 合约收于 3789。现货方面，20 日唐山普方坯出厂价报 3360(-20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3560 元(-10)，热卷现货价格(4.75mm)3780 元(平)。</p> <p>5 月全社会用电量 7751 亿千瓦时，同比增长 7.2%；1-5 月，全社会用电量累计 38370 亿千瓦时，同比增长 8.6%。</p> <p>住房和城乡建设部召开收购已建成存量商品房用作保障性住房工作视频会议。会上，住房和城乡建设部明确表示，各地要推动县级以上城市有力有序有效开展收购已建成存量商品房用作保障性住房工作。</p> <p>6 月贷款市场报价利率(LPR)报价出炉，1 年期 LPR 报 3.45%，上月为 3.45%；5 年期以上 LPR 报 3.95%，上月为 3.95%。自今年 2 月以来，LPR 已连续 4 个月维持不变。</p> <p>乘联会初步推算本月狭义乘用车零售总市场规模约为 175.0 万辆左右，环比 2.3%。6 月新能源零售预计可达 86.0 万，环比 5 月增长 6.9%，渗透率预计将再创新高，可达 49.1%。</p> <p>本周，五大品种钢材产量 891.49 万吨，周环比减少 5.72 万吨。其中，螺纹钢和热轧板卷产量减少，线材、冷轧板卷和中厚板产量增加。本周，五大品种钢材总库存量 1761.58 万吨，周环比减少 5.22 万吨。其中，钢厂库存量 490.02 万吨，周环比减少 9.31 万吨；社会库存量 1271.56 万吨，周环比增加 4.09 万吨。</p> <p>钢材延续震荡走势，本周产量小幅下降，钢材表需维持弱稳，总库存小幅回落，整体表现未有对行情方向的影响力度。铁水本周产量维持 239 万吨，但钢材表需仍然未见改善，百年建筑调研显示建筑工地资金到位率未有明显回升，建材下游消费疲弱，在铁水产量小幅回升的情况下现实需求弱势限制钢价上行，而下方成本端的支撑尚在，预计钢材保持震荡运行为主，关注后续消费端的情况。</p>	<p>预计钢材保持震荡运行为主，关注后续消费端的情况。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦价格暂稳。山西介休 1.3 硫主焦 1850 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1600 元/吨，吕梁准一出厂价 1750 元/吨，唐山二级焦到厂价 1850 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2000 元/吨。</p> <p>本周焦炭产量下滑，库存小幅累计。独立焦企日均产量 66.9 万吨，减 0.1，库存 61.4 万吨，增 1.2；钢厂焦化日均 47.1 万吨，环比持平，库存 556.1 万吨，减 0.4；港口库存 239.6 万吨，增 2.1。</p> <p>住房和城乡建设部召开收购已建成存量商品房用作保障性住房工作视频会议。会上，住房和城乡建设部明确表示，各地要推动县级以上城市有力有序有效开展收购已建成存量商品房用作保障性住房工作。</p> <p>国家能源局局长章建华表示，我国的新能源行业是在开放竞争中练就了真本事，代表的是先进产能。不论从比较优势还是全球市场需求的角度来说，我国新能源产业不存在所谓的“产能过剩”问题；将严格合理控制煤炭消费，持续推动用能方式转型升级。</p> <p>近期市场对粗钢控产关注度比较高，如控产落地、钢厂限产</p>	<p>双焦偏弱震荡，不宜追空，延续逢反弹偏空思路。</p> <p>(李岩)</p>

	<p>短期将继续削弱双焦需求，盘面压力也将增大，短期有下行压力。但未来仍需关注节能降碳对开工的实际影响，以及对焦企开工的影响，本周生铁产量继续回升，现货价格持稳，限制盘面下跌空间。</p>	
<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港 PB 粉 821 涨 1，超特粉 656 平；江阴港 PB 粉 850 跌 3，纽曼块 1035 平；曹妃甸港 837 跌 1，纽曼筛后块 1029 跌 2；天津港 PB 粉 838 跌 2，混合粉 725 跌 5；鲅鱼圈港 PB 粉 865 跌 3；防城港港 PB 粉 843 平。</p> <p>本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2657.95 万吨，环比上期降 6.4 万吨。进口烧结粉总日耗 115.61 万吨，降 0.52 万吨。库存消费比 22.99，增 0.05。</p> <p>本周日均铁水产量环比上升 0.63 万吨至 239.94 万吨，五大材产量和库存均小幅减少，表需小幅上升，其中，消建材消费环比增 6.8%，板材消费环比降 2.2%，建材由于区域间资源流动，导致资源在途，表观消费有所增加，而板材受制于产量较高，呈现供需双强的局面，需求环比小幅下降；铁矿石供需相对宽松，但当前的成材供需矛盾不突出，市场难以走出一轮负反馈，而铁矿石价格高位持续回调后，估值有所修复，市场总体宽幅震荡运行，关注淡季下的需求表现。</p>	<p>市场总体宽幅震荡运行，关注淡季下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏强运行，沪铝主力月 2408 合约收至 20595 元/吨，涨 130 元，涨幅 0.64%。现货方面，20 日长江现货成交价格 20440-20480 元/吨，涨 60 元，贴水 60-贴水 20，跌 15 元；广东现货 20260-20310 元/吨，涨 70 元，贴水 240-贴水 190，跌 5 元；上海地区 20430-20470 元/吨，涨 60 元，贴水 70-贴水 30，跌 15 元。铝市成交气氛一般，持货商虽有挺价情绪，但仍选择出货，下游维持刚需补货动作，随着盘面的走高，接货情绪也开始转弱，整体采购释放不足，交投更淡。</p> <p>据中国海关总署，2024 年 5 月中国进口铝土矿 1354.90 万吨，环比减少 4.84%。同比增加 4.63%。分国别看，自几内亚进口 941.74 万吨，环比减少 10.27%，同比减少 3.67%；自澳大利亚进口 357.55 万吨，环比增加 14.07%，同比增加 36.55%；自巴西进口 19.59 万吨，自加纳进口 12.67 万吨，自老挝进口 8.91 万吨，自土耳其进口 5.62 万吨，自塞拉利昂进口 4.77 万吨，自马来西亚进口 4.05 万吨。</p> <p>据海关数据显示，2024 年 5 月份国内原铝进口量约为 15.8 万吨，环比减少-27.8%,同比增加 113.2%。2024 年 5 月份国内原铝出口量约为 0.68 万吨，环比减少 44.3%，同比减少 40.9%</p> <p>宏观情绪降温，美元重拾升势，对风险资产价格形成一定的拖累。国内云南云南地区电力供给稳步恢复，剩余产能稳步复产中，且内蒙古华云三期新增项目预计仍将继续投产，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。建议轻仓波段交易或观望。</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】昨日美元指数反弹，欧美股市反弹为主，LME 铜、原油等主要大宗工业品表现偏强，海外市场整体表现较为积极。国内 6 月 LPR 保持不变，符合市场预期，昨日国内工业品期货指数震荡反弹，当前仍有一定反弹动力，对胶价带来向上的提振作用，关注其上冲节奏。行业方面，昨日泰国原料胶价大幅下跌，胶水价格下跌明显，成本端对干胶的支撑呈现崩塌之势，国内海南和云南胶水价格亦从高位明显回落。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 80.06%，环比+0.08 个百分点，同比+2.81 个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为 61.84%，环比+8.09 个百分点，同比-0.79 个百分点。本周国内轮胎企业库存继续累库，尤其全钢胎终端需求不旺，持续抑制国内的需求。</p> <p>技术面：昨日 RU2409 偏强震荡反弹，不过幅度十分有限，多空持仓下降，不利于胶价的波动扩大，当前 RU2409 上方 15200-15300、15500 等位置均保持较重压力，下方支撑在 14800-14900。</p> <p>操作建议：轻仓短线操作，短期保持震荡思路。</p>	<p>操作建议：轻仓短线操作，短期保持震荡思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国至 6 月 14 日当周 EIA 原油库存减少 254.7 万桶，预期减少 220 万桶，前值增加 373 万桶。欧元区 6 月消费者信心指数初值为-14，预期-13.6，前值-14.3。美国 6 月 15 日当周首次申请失业救济人数为 23.8 万人，预期为 23.5 万人，前值为 24.2 万人。美国第一季度经常帐赤字 2376 亿美元，预估为赤字 2068 亿美元，前值为赤字 1948 亿美元。美国 6 月费城联储制造业指数为 1.3，预期 5，前值 4.5。伊朗石油部长表示，伊朗原油产量达到 360 万桶/日。巴西石油公司 Petrobras 的 CEO 表示，公司希望加大向市场供应天然气的力度；公司侧重于炼油、天然气、化肥业务；公司将投资造船计划；公司将在 Espirito Santo 钻探地点提前投产。英国通胀自 2021 年以来首次降至 2%的目标水平。俄罗斯统计局的数据显示，俄罗斯 5 月 PPI 同比增长 16.2%，环比增长 1.6%；6 月 17 日当周 CPI 周环比上升 0.17%，2024 年迄今 CPI 上升 3.59%。美联储古尔斯比表示，上周公布的通胀数据表现“出色”，希望我们能看到更多类似的数据：我们将实现 2%的通胀率。美国 5 月零售销售环比增长 0.1%，预期增长 0.3%，前值持平修正为下降 0.2%。壳牌 6 月 18 日称，已达成协议，将从淡马锡手中收购新加坡液化天然气公司 Pavilion Energy，此举将加强其在液化天然气领域的领导地位。联合石油数据库 JODI：沙特阿拉伯 4 月原油产量环比增加 1.3 万桶/日，至 898.6 万桶/日。当地时间 6 月 17 日，委内瑞拉政府发表声明，强烈谴责美国启动司法程序，强制出售委内瑞拉国家石油公司在美子公司雪铁戈石油公司，并称这一行为违反法律，是对委内瑞拉财产的掠夺。</p> <p>操作建议：美国能源署数据显示原油及成品油库存全面下降，季节性需求增强，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 07 合约 82.17 涨 0.60 美元/桶或 0.74%；ICE 布油期货 08 合约 85.71 涨 0.64</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>

美元/桶或 0.75%。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。
--

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