



道通早报

日期：2024年6月24日

【分品种动态】

◆农产品

| | 内外盘综述 | 简评及操作策略 |
|----|---|---|
| 棉花 | <p>美棉价格在 70 美分附近。</p> <p>降息预期落空/倒查税收的各种消息，让周内金融市场情绪悲观，郑棉跌破前低，9 月合约周内最低至 14340 元，随后止跌企稳，目前 9 月合约价格在 14560 元附近，内外棉价差在 1500 元附近。据国家棉花市场监测系统的数据，截止 5 月 30 日，全国皮棉销售 78.3%，同比下降 12%，较四年均值下降 3%；北半球天气炒作气，新疆一些局部冰雹、大风市场不敏感。下游需求处于淡季，补库随用随买，成品累库。</p> <p>美棉虽然进入累库，新年度出口占产量比偏低，对美棉价格不利，不过绝对值偏低的期末库存又利好美棉价格，70 美分附近的美棉价格估值中性偏低。国内价格相较美棉价格偏高，旧棉销售进度偏慢，又逢南半球即将上市，下游需求低迷，郑棉价格跌破前低，利空有所释放；14500 元的郑棉价格处于均值略偏下，当前也没明显的利好因素；综上，郑棉震荡或震荡偏弱对待，操作上前低空单兑利后暂时观望。</p> | <p>综上，郑棉震荡或震荡偏弱对待，操作上前低空单兑利后暂时观望。</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：钢材周五弱势下行，螺纹 2410 合约收于 3557，热卷 2410 合约收于 3742。现货方面，21 日唐山普方坯出厂价报 3340（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3530 元（-30），热卷现货价格(4.75mm)3750 元（-30）。</p> <p>中央气象台继续发布暴雨橙色预警：预计 6 月 24 日 8 时至 25 日 8 时，贵州南部、广西北部 and 西部、湖南大部、湖北东南部、江西中北部、安徽南部、浙江北部和西部、云南东南部和西北部等地部分地区有大到暴雨。</p> <p>上周末，多地推出房地产新政，甘肃兰州：取消限购、限售、价格备案等限制措施；江苏南京建邺区：存量住房“以旧换新”试点活动将于 6 月 26 日开启；四川泸州：进一步优化住房公积金部分政策，开展商转公贷款业务，住房公积金贷款以缴存职工家庭的住房公积金使用次数认定家庭住房套数。</p> <p>上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 89.76%，环比增加 0.23 个百分点；日均铁水产量 239.94 万吨，环比增加 0.63 万吨。</p> <p>钢材周度产量小幅下降，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，双焦暂稳运行。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>中央气象台继续发布暴雨橙色预警：预计 6 月 24 日 8 时至 25 日 8 时，贵州南部、广西北部 and 西部、湖南大部、湖北东南部、江西中北部、安徽南部、浙江北部和西部、云南东南部和西北部等地部分地区有大到暴雨。</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，提出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>近期市场对粗钢控产关注度比较高，如控产落地、钢厂限产短期将继续削弱双焦需求，淡季双焦现货下跌的压力增大，盘面重心承压。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，目前生铁仍在增产，现货价格持稳，限制盘面下跌空间。双焦偏弱震荡，不宜追空，延续逢反弹偏空思路。</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>铁矿石</p> | <p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 14883.27，环比降 9.35；日均疏港量 311.52 增 2.14。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 82.81%，环比上周增加 0.76 个百分点，同比去年减少 1.28 个百分点；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 89.76%，环比增加 0.23 个百分点，</p> | <p>市场震荡偏弱运行，关注淡季的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p> |

| | | |
|------------------|--|---|
| | <p>同比减少 1.84 个百分点；</p> <p>钢厂盈利率 51.95%，环比增加 2.17 个百分点，同比减少 8.22 个百分点；</p> <p>日均铁水产量 239.94 万吨，环比增加 0.63 万吨，同比减少 5.91 万吨。</p> <p>供应端，近期全球铁矿石发运量大幅回升至年内新高，连续 9 周维持在 3000 万吨以上；中国 45 港铁矿石到港环比下跌，仍高于去年同期；结合季节性规律及卫星监测预计，下期全球铁矿石发运量或将继续攀升；需求端，本周 247 样本钢厂日均铁水产小幅上升，由于钢厂整体盈利状况较差，部分复产计划有所推迟，且未来高炉检修数量有所增加，铁水有可能再次回落；铁矿石供需偏宽松，港口库存仍将小幅累库，但在当前成材的库存压力下难以走出一轮负反馈，市场震荡偏弱运行，关注淡季的需求表现。</p> | |
| <p>铝</p> | <p>上周五沪铝高开低走，沪铝主力月 2408 合约收至 20470 元/吨，跌 75 元，跌幅 0.37%。现货方面，21 日长江现货成交价格 20400-20440 元/吨，跌 40 元，贴水 70-贴水 30，跌 10 元；广东现货 20200-20250 元/吨，跌 60 元，贴水 270-贴水 220，跌 30 元；上海地区 20390-20430 元/吨，跌 40 元，贴水 80-贴水 40，跌 10 元。铝市交投活跃度较低，由于到库量增加以及周末临近，多数持货商选择以出货为主。在盘面波动下行的影响下，持货商纷纷降价抛售以换取现金。下游逢跌有一定的补货需求，但实际需求有限，且实际铝锭价格偏高，买方选择观望，成交表现并不理想。</p> <p>据中国海关总署，5 月中国氧化铝维持净出口状态，从进口来源国分析，5 月份我国氧化铝进口量排名前四的国家分别是越南（5.38 万吨）、澳大利亚（3.15 万吨）、法国（0.25 万吨）、日本（0.14 万吨），占比分别达到 58.76%、34.43%、2.75%、1.50%。5 月份越南时隔一年半再度跻身进口国第一，超越澳大利亚跃居氧化铝进口国榜首。</p> <p>美国 6 月 Markit PMI 初值超预期升至两年多新高，制造业再扩张，美元指数拉升，施压有色金属价格。国内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</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>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>原油</p> | <p>【原油】当地时间6月22日，玻利维亚公共工程部长蒙塔尼奥宣布，俄罗斯首次向玻利维亚出口的5万吨柴油已运抵智利北部港口阿里卡，并将于近日通过陆路运输配送至玻利维亚各地。据悉，该批燃油由俄罗斯最主要石油生产企业之一的卢克石油公司调配运输，供应给玻利维亚国家石油公司。预计可满足玻利维亚国内至少10天的燃料需求。美国至6月14日当周EIA天然气库存增加710亿立方英尺，预期增加690亿立方英尺，前值增加740亿立方英尺。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Espírito 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：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%。</p> <p>操作建议：欧美部分经济数据不及预期，市场对需求前景仍有担忧，国际油价下跌。NYMEX原油期货换月08合约80.73跌0.56美元/桶或0.69%；ICE布油期货08合约85.24跌0.47美元/桶或0.55%。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>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