



道通早报

日期：2024年6月27日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉反弹价格在 75 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月合约最低至 14340 元，随后止跌企稳，目前 9 月合约价格在 14700 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，郑棉震荡对待，操作上暂时观望。</p>	<p>综上，郑棉震荡对待，操作上暂时观望。</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：钢材周三反弹，螺纹 2410 合约收于 3555，热卷 2410 合约收于 3749。现货方面，26 日唐山普方坯出厂价报 3300（+10），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3500 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)3730 元（+20）。</p> <p>中钢协：2024 年 6 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 218.51 万吨，环比下降 2.81%，同口径比去年同期下降 3.43%，同口径比前年同期下降 3.22%。</p> <p>据 Mysteel 调研了解，7 月有 9 座高炉计划复产，涉及产能约 3.08 万吨/天；有 10 座高炉计划检修，涉及产能约 4.56 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 7 月日均铁水产量 237.1 万吨/天。</p> <p>本周，唐山主流样本钢厂平均钢坯含税成本 3339 元/吨，与 6 月 26 日普方坯出厂价格 3300 元/吨相比，钢厂平均亏损 39 元/吨。</p> <p>钢材价格昨日低位反弹，宏观层面，昨日陆家嘴论坛未有利好释放，市场对 7 月大会政策利多情绪有所回落，钢材基本面情况并没有明显改变，供需层面目前钢材维持淡季下的低产低需，库存并未出现大幅累库的压力，因此价格下行至谷电成本附近，遇到较强的支撑，但整体向上的驱动目前看仍然缺乏，预计保持低位震荡运行的态势。</p>	<p>但整体向上的驱动目前看仍然缺乏，预计保持低位震荡运行的态势。</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>6 月 26 日，李强主持召开国务院常务会议，研究利用外资工作。会议指出，要深化重点领域对外开放，落实制造业领域外资准入限制措施“清零”要求，推出新一轮服务业扩大开放试点举措。要优化政策实施，一视同仁支持内外资企业参与大规模设备更新、政府采购和投资等。</p> <p>近期终端需求预期偏弱，叠加钢厂限产预期，淡季双焦现货下跌的压力增大，盘面重心承压。但目前生铁仍旧增产，现货价格持稳，中长期需求预期仍旧向好，旺季双焦还有反弹可能，限制目前盘面下跌空间。双焦低位有支撑表现，不宜追空，注意节奏把握。</p>	<p>双焦低位有支撑表现，不宜追空，注意节奏把握。</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上涨 18-31。现青岛港 PB 粉 822 涨 22，超特粉 655 涨 22；江阴港 PB 粉 850 涨 20，麦克粉 815 涨 26；曹妃甸港 PB 粉 838 涨 26，纽曼筛后块 1037 涨 31；天津港 PB 粉 838 涨 23，60.5%金布巴粉 794 涨 18；鲅鱼圈港 PB 粉 868 涨 24，超特粉 707 涨 22。</p> <p>中钢协：2024 年 6 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 218.51 万吨，环比下降 2.81%，同口径比去年同期下降 3.43%，同口径比前年同期下降 3.22%。</p> <p>据 Mysteel 调研了解，7 月有 9 座高炉计划复产，涉及产能约 3.08 万吨/天；有 10 座高炉计划检修，涉及产能约 4.56 万吨/</p>	<p>市场宽幅震荡运行，关注淡季的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>



	<p>天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计7月日均铁水产量237.1万吨/天。</p> <p>海外铁矿石发运依然处于高位水平，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，7月份铁水有或将再次回落；铁矿石供需偏宽松，港口库存仍将小幅累库，但铁矿石价格持续下行后估值有所修复，市场宽幅震荡运行，关注淡季的需求表现。</p>	
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝窄幅波动，沪铝主力月2408合约收至20320元/吨，跌40元，跌幅0.20%。现货方面，26日长江现货成交价格20040-20080元/吨，跌140元，贴水85-贴水45，持平；广东现货19810-19860元/吨，跌180元，贴水315-贴水265，跌40元；上海地区20030-20070元/吨，跌140元，贴水95-贴水55，持平。铝市成交市况依然疲弱，持货商习惯性挺价，但由于盘面持续下行被迫跟跌，下游对后市看空，入市补货的欲望不高，仅维持按需压价消费，整体交投活跃度较低，交易量表现难堪。</p> <p>6月25日海外成交3万吨氧化铝，鹿特丹FOB价格为535美元/吨，3季度船期，3万吨（每月1万吨）。原产地：巴西、牙买加、欧洲或印度（卖方选择）。</p> <p>根据海关数据显示，2024年5月铝线缆出口1.68万吨，环比4月下降14%，同比上涨6.58%。5月铝线缆出口金额总额为4753万美元，环比下降17.4%，同比轻微上涨0.45%。其中，钢芯铝绞股线及类似物出口量达1.09万吨，铝制绞股线及类似品出口量达0.58万吨。2024年1-5月铝线缆出口总量为8.8万吨，23年1-5月出口总量为7.6万吨，同比上涨15.3%。</p> <p>宏观情绪波动不定，多重潜在利空因素持续施压，美元指数走势强劲，有色承压。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】昨日美元指数再度偏强上涨，海外主要金融市场仍承压表现，离岸人民币汇率突破7.3，贬值压力继续有所增大。昨日国内工业品期货指数下探后小幅回升，多空阶段性保持分歧状态，对胶价的影响以波动为主。行业方面，昨日泰国原料胶水价格下跌，杯胶价格小涨，成本端依旧表现疲软，国内海南和云南胶水价格持稳，RU交割利润保持低位水平，对RU仍有一定的支撑作用。截至2024年6月23日，国内天然橡胶社会库存124.2万吨，较上期下降1.9万吨，降幅1.51%，保持较快去库过程，对胶价仍有一定利多提振作用。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶14600元/吨，-200/-1.35%；20号泰标1750美元/吨，-15/-0.85%，折合人民币</p>	<p>操作建议：轻仓短线操作或观望，震荡思路。</p> <p>（王海峰）</p>

	<p>12468 元/吨；20 号泰混 14700 元/吨， -150/-1.01%）。</p> <p>技术面：昨日 RU2409 小幅反弹，多空持仓下降，成交偏淡，不利于胶价波幅扩大，阶段性的，胶价陷入震荡局面，下方支撑在 14800-14900，上方压力在 15200-15300。</p> <p>操作建议：轻仓短线操作或观望，震荡思路。</p>	
<p>原 油</p>	<p>【原油】美国至 6 月 21 日当周 EIA 汽油产量-28.9 万桶/日，前值 8.4 万桶/日。美国至 6 月 21 日当周 EIA 原油库存增加 359.1 万桶，预期减少 285 万桶，前值减少 254.7 万桶。据央视新闻，当地时间 25 日，欧佩克国际发展基金第三届发展论坛在奥地利维也纳举行。财政部副部长廖岷表示，改革开放 40 多年来，中国积极推动制度创新。美联储理事鲍曼表示，预计通胀率将在一段时间内保持高位，目前还没有到降息的合适时机；随着通胀下降，将需要降息；2024 年不会降息，将降息时间推迟至 2025 年。德国信用机构报告显示，德国企业破产数量再次上升。2024 年前 6 个月，德国约有 1.1 万家企业破产，比去年同期增加了近 30%，数量为 2016 年以来之最。美国 4 月 FHFA 房价指数同比升 6.3%，前值升 6.7%；环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值从升 0.1%修正为持平。房价指数 424.3，前值从 423.4 修正为 423.3。据上证报，巴克莱表示，今年年初，亚洲新兴市场普遍实现了较为强劲连续增长。由于各国居民消费价格指数 (CPI)仍未达市场预期，且美联储政策也没有出现明确转向，预计亚洲新兴市场主要央行对实施宽松的货币政策仍会保持相对保守的态度。巴克莱将 2024 年中国 GDP 增长从此前的 4.4%上调为 5%，主要支撑因素是中国强于预期的一季度 GDP 数据。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。</p> <p>操作建议：虽然美国原油及汽油库存增长，但市场依然看好夏季出行高峰前景，国际油价小幅上涨。NYMEX 原油期货 08 合约 80.90 涨 0.07 美元/桶或 0.09%；ICE 布油期货 08 合约 85.25 涨 0.24 美元/桶或 0.28%。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