



道通早报

日期：2024年10月25日

【分品种动态】

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	<p>钢材：钢材周四价格大幅反弹，螺纹 2501 合约收于 3365，热卷 2501 合约收于 3525。现货方面，24 日唐山普方坯出厂价报 3060（-10），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3450 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3440 元（平）。</p> <p>中钢协：2024 年 10 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2072 万吨，平均日产 207.2 万吨，日产环比增长 1.1%。</p> <p>乘联分会披露，10 月狭义乘用车零售市场约为 220.0 万辆左右，同比增长 8.2%，环比增长 4.3%，新能源零售预计可达 115.0 万，环比增长 2.4%，渗透率约 52.3%。</p> <p>1-9 月，全球集装箱船新船订单量高达 254 艘约 298.2 万 TEU，同比增 90.7%，已超过 2010 年以来（2021 年除外）所有年份的全年订单量，创下历史第二高的纪录。</p> <p>经草根调查和市场研究，CME 预估 2024 年 10 月挖掘机（含出口）销量 16000 台左右，同比增长 10%左右。</p> <p>本周五大钢材品种供应 880.58 万吨，周环比升 7.16 万吨；钢材总库存 1259.32 万吨，周环比降 13.22 万吨；五大品种周度表观消费量为 893.80 万吨，环比降 1.9%。</p> <p>钢材价格有所反弹，从周度的钢材供需情况来看供需矛盾在逐渐累积，本周需求端转弱，螺纹表需回落较为明显，螺纹库存止降转增，由于钢价回落后复产强度也有所转弱，因此从钢材周度供需情况看仍然小幅去库，但去库幅度继续收窄。昨日黑色价格大幅反弹仍然源自于政策端后续继续给出利好的传言，现实和政策预期使得钢材价格宽幅震荡运行，短期建议观望为主。</p>	<p>现实和政策预期使得钢材价格宽幅震荡运行，短期建议观望为主。</p> <p>（黄天罡）</p>
煤焦	<p>现货市场，双焦偏弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 1600 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1480 元/吨，吕梁准一出厂价 1650 元/吨，唐山二级焦到厂价 1750 元/吨，青岛港准一焦平仓价 1900 元/吨。</p> <p>多家银行将自 10 月 25 日起对存量个人房贷利率进行批量调整。除贷款在北京、上海、深圳等地区且为二套房贷款的情形外，其他符合条件的房贷利率都将调整为贷款市场报价利率（LPR）-30BP。</p> <p>近期市场情绪陷入观望，盘面回归基本面；双焦进入提降周期，盘面高位压力增大，对淡季下跌以及冬储需求的担忧情绪增强，价格高位回落。不过宏观面整体仍旧是向好氛围，冬储及年底安检仍将支撑双焦价格，盘面低位仍有支撑，宽震为主，观望或短线。</p>	<p>盘面低位仍有支撑，宽震为主，观望或短线。</p> <p>（李岩）</p>
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 4-9。现青岛港 PB 粉 747 涨 7，超特粉 640 涨 5；江内港 PB 粉 773 涨 5，麦克粉 753 涨 4；曹妃甸港 PB 粉 762 涨 9，纽曼块 895 涨 5；天津港 PB 粉 770 涨 5，麦克粉 736 涨 7；防城港港 PB 粉 763 涨 8。</p> <p>本周五大钢材品种供应 880.58 万吨，周环比升 7.16 万吨；钢材总库存 1259.32 万吨，周环比降 13.22 万吨；五大品种周度表观消费量为 893.80 万吨，环比降 1.9%</p> <p>本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2599.16 万吨，环</p>	<p>铁矿石市场宽幅震荡运行为主，01 合约下方支撑关注 740-750 元/吨区域，关注钢厂的复产情况和后续政策的落地情况。</p>



	<p>比上期增 65.68 万吨。本周，54 家钢厂烧结矿库存 246.56 万吨，环比上期增 1.81 万吨，环比增 0.74%。</p> <p>澳大利亚铁矿石生产商 Mount Gibson Iron 发布 2024 年三季度产销报告，报告显示，三季度铁矿石总产量 45.4 万吨，环比下降 36.6%，同比下降 56.6%。三季度铁矿石销量 55.9 万吨，环比下降 35.9%，同比下降 58.0%。</p> <p>四季度海外铁矿石发运整体仍将处于高位水平，钢厂铁水产量仍有小幅增加空间，空间有限；铁水产量上升对市场需求有一定的提振，但高供应下市场宽松格局难改，港口库存仍处于高位；近期宏观情绪有所转弱，但四季度仍处于政策窗口期，政策面仍对市场有一定的托底作用；铁矿石市场宽幅震荡运行为主，01 合约下方支撑关注 740-750 元/吨区域，关注钢厂的复产情况和后续政策的落地情况。</p>	<p>(杨俊林)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数继续强势上涨，欧美股市承压下跌，原油、LME 铜等主要大宗工业品同样承压明显。昨日国内工业品期货指数承压下跌，整体保持压力状态，短期多空区间博弈，分歧较大，对胶价带来波动和压力的影响，后市继续关注短期的博弈方向。行业方面，昨日泰国原料无报价，海南胶水价格下跌，云南胶水价格持稳，RU 交割利润保持偏高水平，对 RU 保持较大压力。截至 10 月 20 日，国内天然橡胶社会库存 112.2 万吨，环比下降 1.6 万吨，降幅 1.4%，保持去库节奏，对内盘市场信心仍有支撑。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶 17150 元/吨，-100/-0.58%；20 号泰标 2040 美元/吨，-40/-1.92%，折合人民币 14534 元/吨；20 号泰混 16900 元/吨，-300/-1.74%），现货市场买盘情绪趋于谨慎。</p> <p>技术面：昨日 RU2501 承压回落，短线偏空，当前仍保持在近期的震荡格局，上方压力在 18300-18500，下方 17600-17800 有一定支撑，短期关注下探状况。在持续震荡之后，仍需要关注多空的后市博弈方向。</p> <p>操作建议：轻仓日内波段交易为主。</p>	<p>操作建议：轻仓日内波段交易为主。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝强势探涨，沪铝主力月 2412 合约收至 21105 元/吨，上涨 190 元，涨幅 0.91%。现货方面，24 日长江现货成交价格 21050-21090 元/吨，涨 270 元，升水 0-升水 40，涨 5 元；广东现货 20860-20910 元/吨，涨 290 元，贴水 190-贴水 140，涨 25 元；上海地区 21050-21090 元/吨，涨 280 元，升水 0-升水 40，涨 15 元。铝锭现货成交活跃，持货商捂货惜售情绪较浓烈，现货贴水逐步收窄，下游刚需入场积极。午后盘面继续上扬，持货商维持挺价，市场追高补货和需求补货规模增多，成交中略显供不应求。</p> <p>据悉，洛阳市生态环境局官方网站发布消息，自 10 月 23 日 20 时起，洛阳市启动重污染天气橙色(II 级)预警响应。据 SMM 调研了解，此次会对氧化铝生产、下游铝加工生产产生部分影响，SMM 将重点关注当地氧化铝及铝加工企业开工情况。</p>	<p>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>据 SMM 统计，10 月 24 日国内主流消费地电解铝锭库存 63 万吨，较上周四减少 1.8 万吨；国内主流消费地铝棒库存 10.98 万吨，较上周四减少 1.65 万吨。</p> <p>美国 10 月 Markit 制造业 PMI 连续第三个月陷入萎缩，但萎缩幅度略有放缓，美元指数回落，有色上方压力缓和。国内云南秋冬季减产可能性降至极低，四川 贵州、西北和中铝青海相继开始投产，预计电解铝运行产能或出现上升趋势，供应端压力仍存。下游行业开工率持续回升，房地产市场消费预期有所回暖，消费旺季有望持续。铝锭社库继续去库，给予炼厂商一定挺价信心，加之现货市场交易活跃度不断提升，氧化铝价格猛涨，铝价底部仍有支撑，预计震荡运行为主。建议轻仓波段交易或观望。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】伊拉克石油部称，伊拉克 9 月份总石油出口量为 9930 万桶。美国至 10 月 18 日当周 EIA 天然气库存增加 800 亿立方英尺，预期增加 600 亿立方英尺，前值增加 760 亿立方英尺。当地时间 10 月 24 日，一位南苏丹政府官员称，南苏丹将在几天内恢复通过苏丹东部港口出口石油。这名官员表示，受苏丹武装冲突影响，从南苏丹经苏丹的一条输油管道曾一度出现破裂，目前管道修复工作已经完成。美国至 10 月 18 日当周 EIA 原油库存增加 547.4 万桶，预期增加 27 万桶，前值减少 219.1 万桶。埃及石油部长表示，过去两年天然气产量下降了 20-25%。阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至 21 日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为 1680.1 万桶。其中轻质馏分油库存增加 42.2 万桶至 600.1 万桶，中质馏分油库存减少 71.2 万桶至 223.8 万桶。美国至 10 月 18 日当周 API 原油库存 164.3 万桶，预期 11.8 万桶，前值-158 万桶。欧洲央行官员森特诺称，仍预计通胀会小幅上升，可能不会看到通胀率远高于 2%。IMF 表示全球增长面临下行风险，下调 2025 年展望。IMF 预计 2024 年全球经济增长 3.2%，与 7 月份的预测一致；2025 年预计增长 3.2%，低于 7 月份预测的 3.3%。高盛表示，在特朗普关税和美国国内减税的情景下，欧元可能下跌多达 10%。10 月 21 日，巴克莱研究团队点评称，中国第三季度 GDP 和 9 月的经济活动数据均优于预期。该机构维持 2024 年 4.8% 的 GDP 增长预测，认为第四季度随着稳增长措施开始生效，经济动能将逐步恢复。巴克莱认为，中国 9 月的经济活动数据大幅超出市场预期：零售销售同比增长反弹 1.1 个百分点至 3.2%。</p> <p>操作建议：市场担忧欧洲经济增长放缓拖累原油需求，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 12 合约 70.19 跌 0.58 美元/桶或 0.82%；ICE 布油期货 12 合约 74.38 跌 0.58 美元/桶或 0.77%。操作思路以区间震荡为主，关注布伦特原油震荡区间 70-80 美元/桶，注意止盈止损。</p>	<p>操作思路以区间震荡为主，关注布伦特原油震荡区间 70-80 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