



道通早报

日期：2024 年 10 月 28 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>隔夜美棉价格下跌，12月合约70美分附近。美棉出口销售慢，周度销售数据环比变化未出现较大好转。印度减产，印度棉花协会第一次发布印度24/25年度供需数据，产量513万吨，同比减少7%，消费532万吨，持平，进出口贸易维持低位，数据变化趋势上和USDA报告一致。印度减产利好美棉。巴基斯坦国内棉价稳定，价格在76-78美分，纱厂采购积极。</p> <p>国内窄幅波动，1月合约价格在14100元附近。截止24日，新疆籽棉价格在6.23元，皮棉加工成本在14900元附近；2024年10月21日，新疆棉花采摘进度70%，较前一周增加19个百分点。其中，北疆棉区采摘工作接近尾声，采摘进度约91%，较前一周增加约20个百分点。南疆棉区机采工作开始进入高峰阶段，目前采摘进度约56%，较前一周增加31个百分点。截止22日，新疆皮棉加工总量在113.5万吨，同比增66%，日加工量7.99万吨，同比增幅25.54%。</p> <p>美棉出口销售进度慢，拖累美棉价格，印度减产，有利于美棉价格，不过缺失全球需求的配合，因此美棉大概率震荡，向下有支撑，向上有压力。国内新棉上市快，加工进度也快，供应充足，纺织厂成本库存连续三个月去化，不过依然处于偏高水平，工业库存也不低，补库意愿有但空间不大；籽棉价格稳定略有小涨，随着收购结束成本逐渐固化，对价格有支撑，供需面偏弱，成本有支撑。郑棉震荡为主，日内短空参与。</p>	<p>郑棉震荡为主，日内短空参与。</p> <p>(苗玲)</p>

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
煤焦	<p>现货市场，双焦偏弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 1550 元/吨（-50），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>十四届全国人大常委会第十二次会议将于 11 月 4 日至 8 日在北京举行。会议将审议国务院关于金融工作情况的报告、关于 2023 年度国有资产管理情况的综合报告，以及学前教育法草案、矿产资源法修订草案、能源法草案、反洗钱法修订草案等。</p> <p>财政部：截至 10 月 20 日，各地累计发行专项债券 3.63 万亿元，占全年额度的 93%，支持项目超过 3 万个。经统计，待发额度加上已发未用资金，年内各地共有 2 万亿专项债券资金可安排使用。</p> <p>双焦现货进入提降周期，盘面压力增大；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，观望或短线思路。</p>	<p>盘面低位仍有支撑，宽震为主，观望或短线思路。</p> <p>（李岩）</p>
铁矿石	<p>全国 47 个港口进口铁矿库存为 16008.68，环比降 18.85；日均疏港量 338.84 降 0.56。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 82.14%，环比上周增加 0.46 个百分点，同比去年减少 0.35 个百分点；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 88.48%，环比增加 0.49 个百分点，同比减少 2.25 个百分点；</p> <p>钢厂盈利率 64.94%，环比减少 9.52 个百分点，同比增加 48.49 个百分点；</p> <p>日均铁水产量 235.69 万吨，环比增加 1.33 万吨，同比减少 7.04 万吨。</p> <p>近期全球铁矿石发运量远端供应环比下滑，结合季节性规律及卫星监测预计，下期全球铁矿石发运量有所回升，四季度发运整体将处于高位水平；随着钢厂盈利好转，钢厂持续复产，本周 247 样本钢厂日均铁水产量继续回升至 235.69 万吨，根据钢厂高炉停复产计划，下期复产高炉增加，铁水产量仍将小幅增加；矿石市场整体依然宽裕，但近期的铁水产量的持续上升和 11 月钢厂的冬储逐渐开启，对市场有着一定的支撑作用，四季度依然处于政策窗口期，积极政策对市场有着托底作用；近期铁矿石市场仍将以宽幅震荡运行为主，关注政策的落实情况和钢厂的复产进度。</p>	<p>近期铁矿石市场仍将以宽幅震荡运行为主，关注政策的落实情况和钢厂的复产进度。</p> <p>（杨俊林）</p>
天胶	<p>【天胶】上周五美元指数再度走强，欧美股市承压明显，原油价格早盘跳空下跌，海外主要金融市场情绪表现谨慎。国内前九个月财政收入同比下降，规模以上工业企业利润同比亦下降，国内经济持续面临压力，不过国内政策面依然是市场关注的焦点，上周五国内工业品期货指数夜盘走强，短期需要关注多空博弈的方向，料对胶价带来较强的情绪影响。行业方面，上周五泰国原料价格继续下跌，成本端的压力作用持续显现，国内海南和云南胶水价格稳中偏弱，RU 的交割利润走低，带来的压力作用减弱。上周五国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶 17000 元/吨，-200/-1.16%；20 号泰标</p>	<p>操作建议：轻仓日内波段交易为主。</p> <p>（王海峰）</p>

	<p>2030美元/吨，-30/-1.46%，折合人民币14431元/吨；20号泰混16850元/吨，-250/-1.46%），现货市场买盘情绪清淡。</p> <p>技术面：上周五RU2501再度下探，17600上方体现出一定支撑，夜盘胶价有所回升，当前仍处于近期的震荡区间，上方压力18100-18300等位置均有较大的压力。</p> <p>操作建议：轻仓日内波段交易为主。</p>	
<p>铝</p>	<p>上周五沪铝偏弱运行，沪铝主力月2412合约收至20760元/吨，下跌285元，跌幅1.35%。现货方面，25日长江现货成交价格20820-20840元/吨，跌250元，升水20-升水60，涨20元；广东现货20620-20670元/吨，跌240元，贴水160-贴水110，涨30元；上海地区20790-20830元/吨，跌260元，升水10-升水50，涨10元。铝锭市场交易活跃，持货商挺价出货，现货流通偏紧。下游刚需补库情绪较好，市场交投保持一定热度。午后盘面跌势为继，市场上仍不乏逢低补仓的举动，但持货商调价意愿不高，抑制了部分买兴，市场总体询价及成交尚可。</p> <p>根据SMM调研数据显示，本周铝棒周度开工率录得68.41%，较上周大幅下滑2.38%。随着时间进入“金九银十”的尾声，市场正面临消费旺季向淡季切换，下游需求预期开始走下坡路，叠加近期铝价剧烈波动，市场观望情绪升温，铝棒加工费难言乐观。</p> <p>根据海关数据显示，2024年9月石油焦进口价格略有下浮，9月石油焦进口均价为147.29美元/吨，环比减少3.48%，同比减少13.72%。本月石油焦进口来源国/地区共计17个，其中共有6个国家的进口量具有连续性，其中从英国和中国台湾的进口价格出现显著跌幅。</p> <p>宏观情绪降温，美元指数持续攀高，有色上方承压。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复产，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>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>（有色组）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】记者10月25日从上海石油天然气交易中心获悉，上海交易中心拟于10月30日开展华东地区柴油线上挂牌交易试点，挂牌方式分为自定义交货期及交货地挂牌(现货挂牌)和固定交货期及交货地挂牌(预售挂牌)。自定义交货期及交货地挂牌(现货挂牌)指卖(买)方在上海交易中心系统中自主选择交货地点及交货时间，挂牌展示信息。欧洲央行管委Vasle表示，官员们不应急于降息。服务价格显示出一些缓和的迹象。马士基因红海原因暂时上调部分附加费。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</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>

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。

操作建议：中东局势的不稳定性仍存，叠加部分经济数据好转，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 12 合约 71.78 涨 1.59 美元/桶或 2.27%；ICE 布油期货 12 合约 76.05 涨 1.67 美元/桶或 2.25%。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。

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