



道通早报

日期：2024年10月29日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>谷物市场下跌，美棉跟随下跌，12月合约价格在70.42美分。</p> <p>郑棉跟随走弱，12月合约价格在14045元。现货价格在15487元，新疆籽棉价格在6.27(+0.02)。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，前期短空可逢低兑利。</p>	<p>郑棉震荡为主，前期短空可逢低兑利。</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，双焦暂稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 1550 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>央行决定从 10 月 28 日起启用公开市场买断式逆回购操作工具，操作对象为公开市场业务一级交易商，原则上每月开展一次操作，期限不超过 1 年，公开市场买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标，回购标的包括国债、地方政府债券、金融债券、公司信用类债券等。</p> <p>截至 10 月 26 日，甘其毛都口岸累积通关过货量超 3220 万吨，已完成全年过货量目标的 80.5%；策克口岸累计通关过货量达 2003.89 万吨，同比增长 46.35%，预计 2024 年策克口岸通关量将突破 2200 万吨，2024 年全年蒙古国进口炼焦煤或将突破 6000 万吨，同比涨幅超 12%。</p> <p>当前双焦现货价格进入提降周期，不过钢厂生产仍有提升空间，双焦刚需仍在，提降进度放缓，未来冬储以及年底安检也自低位支撑盘面；宏观面看，市场对 11 月初的人大常委会议报有预期，关注财政增量政策。双焦延续止跌震荡状态，观望或短线。</p>	<p>双焦延续止跌震荡状态，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 11-18。现青岛港 PB 粉 770 涨 12，超特粉 660 涨 12；江内港 PB 粉 797 涨 12，麦克粉 779 涨 12；曹妃甸港 PB 粉 785 涨 12，纽曼块 920 涨 11；天津港 PB 粉 792 涨 11，麦克粉 764 涨 18；防城港港 PB 粉 785 涨 11。</p> <p>2024 年 10 月 21 日-10 月 27 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2630.7 万吨，环比增加 170.1 万吨。澳洲发运量 1782.8 万吨，环比增加 51.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1578.8 万吨，环比增加 184.2 万吨。巴西发运量 847.9 万吨，环比增加 118.9 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3085.2 万吨，环比增加 197.9 万吨。</p> <p>10 月 21 日-10 月 27 日中国 47 港到港总量 2544.3 万吨，环比增加 71.4 万吨；中国 45 港到港总量 2461.9 万吨，环比增加 78.1 万吨；北方六港到港总量为 1498.4 万吨，环比增加 209.2 万吨。</p> <p>本期海外发运量环比回升，根据矿山计划和季节性规律，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，铁水产量仍有小幅增加空间；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】昨日美元指数承压震荡，欧美股市反弹，原油价格跌至低位水平，LME 铜等主要大宗工业品窄幅震荡，海外主要金融市场情绪表现依旧较为谨慎。昨日国内工业品期货指数承压回落，各个品种强弱分化明显，当前市场整体承压，短期多空保持分歧状态，对胶价带来波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格仍以回落</p>	<p>操作建议：轻仓日内波段交易为主。</p> <p>(王海峰)</p>



	<p>为主，胶水价格下跌1泰铢至72.5，成本端的拖累作用在加大，国内海南和云南胶水价格下跌，RU交割利润好转，对RU的压力有所增加。截至2024年10月27日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存40.82万吨，环比上期增加0.57万吨，增幅1.42%，国内再次转为累库，对内盘胶价带来一定压力作用。昨日国内天然橡胶现货价格小幅反弹（全乳胶17100元/吨，100/0.59%；20号泰标2045美元/吨，15/0.74%，折合人民币14582元/吨；20号泰混16900元/吨，50/0.3%），现货市场买盘情绪依旧谨慎。</p> <p>技术面：昨日RU2501偏弱震荡，多空持仓表现乏力，下方关键支撑在17600附近，上方短期压力18000-18300，近期多空持续震荡拉锯，继续关注后市博弈方向。</p> <p>操作建议：轻仓日内波段交易为主。</p>	
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝冲高回落，沪铝主力月2412合收至20895元/吨，上涨55元，涨幅0.26%。现货方面，28日长江现货成交价格20920-20960元/吨，涨120元，升水10-升水50，跌10元；广东现货20760-20810元/吨，涨140元，贴水150-贴水100，涨10元；上海地区20910-20950元/吨，涨120元，升水0-升水40，跌10元。现货成交平稳进行，库存减少使得多数持货商维持高价，但基差和绝对价格的上涨促使部分持货商选择出货变现，市场流动性有所改善，下游接货商有追涨补库的需求支撑做市。但午后盘面高位回落，持货商跟盘下调，其采购意愿明显减弱，市场供需出现不匹配，未能延续早盘的热络交易，全天成交量表现一般。</p> <p>据SMM统计，10月28日国内主流消费地电解铝锭库存62.5万吨，较上周四减少0.5万吨；国内主流消费地铝棒库存11.09万吨，较上周四增加0.11万吨。</p> <p>SMM讯，国内港口铝土矿周度入港总量373.04万吨，环比前一周减少16.93万吨；原口径几内亚主要港口铝土矿周度出港量181.03万吨，环比前一周220.83万吨减少39.8万吨，澳大利亚主要港口铝土矿周度出港量93.33万吨，环比前一周增加1.61万吨。</p> <p>宏观情绪波动不定，美元指数高位运行，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，供应端压力显现。下游龙头企业开工率下滑，旺季渐近尾声，铝型材订单或减少，铝价面临上行压力。但铝锭社库继续去库，给予炼厂商一定挺价信心，加上氧化铝价格猛涨推高电解铝成本，为铝价底部提供支撑，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】记者当地时间10月28日获悉，美国能源部宣布为战略石油储备招标，寻求购买高达300万桶原油。据悉，此次采购的原油计划在2025年4月至5月间交付。中曼石油公告，公司全资子公司ME DMCC与Babylon DMCC分别与MdOC签署了EBN区块和MF区块的开发生产合同。合同期限自生效之日起20年。公司需提</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>供油田勘探开发生产作业所需技术等。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 亿立方英尺，前值增加 760 亿立方英尺。当地时间 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 18 日当周 EIA 原油库存增加 547.4 万桶，预期增加 27 万桶。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。</p> <p>操作建议：以色列空袭伊朗迅速收场，地缘趋紧预期落空，欧美原油期货遭遇抛售，国际油价大幅下跌。NYMEX 原油期货 12 合约 67.38 跌 4.40 美元/桶或 6.13%；ICE 布油期货 12 合约 71.42 跌 4.63 美元/桶或 6.09%。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

