



道通早报

日期：2024年10月30日

【分品种动态】

◆农产品

| | 内外盘综述 | 简评及操作策略 |
|----|---|---|
| 棉花 | <p>隔夜美棉回升，12月合约价格在70.56美分。</p> <p>郑棉震荡，12月合约价格在14045元。现货价格在15464元，29日新疆籽棉价格在6.27（0）。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，前期小波段操作获利后暂时观望。</p> | <p>郑棉震荡为主，前期小波段操作获利后暂时观望。</p> <p>（苗玲）</p> |

◆工业品



| | 内外盘综述 | 简评及操作策略 |
|-----|---|--|
| 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，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>财政部发布 2024 年 9 月地方政府债券发行和债务余额情况，2024 年 9 月，全国发行新增债券 11371 亿元，其中一般债券 1042 亿元、专项债券 10329 亿元。</p> <p>习近平在省部级主要领导干部学习贯彻党的二十届三中全会精神专题研讨班开班式上发表重要讲话强调，深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，凝心聚力推动改革行稳致远。本次研讨班打破了创班以来一年一班的惯例，首次年内两度召开高级干部集中学习，以三中全会和改革为主线，市场预期未来国内的工作将围绕加速推进改革的中心进行。</p> <p>双焦现货进入提降空间，不过钢厂生产仍有提升空间，双焦刚需仍在，提降进度较慢，市场对未来冬储和煤矿安检仍有预期。同时市场关注即将举行的全国人大常委会会议，会不会增加 2024 年预算是焦点，需求预期仍旧仍旧向好，政策面持续释放利好情况下，盘面低位支撑仍较明显。双焦延续止跌震荡状态，低位安全边际较好，观望或短线思路。</p> | <p>双焦延续止跌震荡状态，低位安全边际较好，观望或短线思路。</p> <p>(李岩)</p> |
| 铁矿石 | <p>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港 PB 粉 766 跌 4，超特粉 655 跌 5；江内港 PB 粉 790 跌 7，麦克粉 770 跌 9；曹妃甸港 PB 粉 786 涨 1，纽曼块 904 跌 16；天津港 PB 粉 790 跌 2，麦克粉 760 跌 4；防城港港 PB 粉 782 跌 3。</p> <p>10 月 28 日，中国 47 港进口铁矿石库存总量 16125.35 万吨，较上一周增加 195 万吨；45 港库存总量 15482.35 万吨，环比增加 224 万吨。</p> <p>10 月 21 日-10 月 27 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1220.1 万吨，环比上升 59.1 万吨，库存连续三期累库，目前库存绝对量略低于今年以来的均值。</p> <p>近日，国家发展改革委宏观经济研究院院长黄汉权指出，要抓住当前预期回稳、信心增强的窗口期，推出有力度、超常规的政策组合拳，提出更加积极的财政和货币政策基调，着力加强财税体制、收入分配、社会保障等重点领域改革，向社会和市场发出稳增长的强烈信号。</p> <p>铁矿石市场供需面依然宽松，但近期铁水产量的持续上升和 11 月钢厂冬储逐渐开启，对市场有着一定的支撑作用；四季度依然处于政策窗口期，当前积极政策的强预期主导市场波动，发改委研究员院长提出要推出有力度、超常规的政策组合拳，提出更加积极的财政和货币政策基调，对市场情绪有着提振作用；近期铁矿石价格震荡偏强运行，重点关注 11 月 4-8 日的人大常委会。</p> | <p>近期铁矿石价格震荡偏强运行，重点关注 11 月 4-8 日的人大常委会。</p> <p>(杨俊林)</p> |
| 天胶 | <p>【天胶】美国 9 月 JOLTs 职位空缺数明显低于市场预期，强化了市场对美联储降息的预期，昨日美元指数冲高回落，当前承压较</p> | <p>操作建议：轻仓日内波段交易为主或暂</p> |

| | | |
|----------|---|----------------------------------|
| | <p>为明显，不过整体依旧保持偏强局面，原油、LME 铜等主要大宗工业品依旧承压表现。昨日国内工业品期货指数白天下跌，夜盘反弹，多空保持较为明显的分歧状态，对于国内政策面的预期继续成为市场关注的焦点。行业方面，昨日泰国原料价格继续下跌，胶水下跌至 71.5 泰铢，对于胶价格保持压力作用，昨日云南胶水价格小涨，海南胶水价格持稳，RU 交割利润收缩，对 RU 带来一定支撑作用。昨日国内天然橡胶现货价格下跌，（全乳胶 16950 元/吨，-150/-0.88%；20 号泰标 2025 美元/吨，-20/-0.98%，折合人民币 14435 元/吨；20 号泰混 16850 元/吨，-50/-0.3%），现货市场买盘情绪趋弱。</p> <p>技术面：昨日 RU2501 盘中波动放大，急涨急跌，多空展开日内博弈，当前胶价保持在近期的震荡局面，上方短期压力 18100-18300，下方关键支撑在 17600-17700，在持续震荡之后，继续关注多空后市博弈方向。</p> <p>操作建议：轻仓日内波段交易为主或暂时观望。</p> | <p>时观望。</p> <p>（王海峰）</p> |
| <p>铝</p> | <p>昨日沪铝弱势低开，沪铝主力月 2412 合约收至 20790 元/吨，跌 155 元，跌幅 0.74%。现货方面，29 日长江现货成交价格 20780-20820 元/吨，跌 140 元，升水 10-升水 50，持平；广东现货 20610-20660 元/吨，跌 150 元，贴水 160-贴水 110，跌 10 元；上海地区 20770-20810 元/吨，跌 140 元，升水 0-升水 40，持平。现货市场成交热度降温明显，持货商报价持稳，粤市维持贴水，华东保持小升水，终端市场交易平平。后段盘面维持跌势，持货商报价松动，但市场继续补库屈指可数，市场成交清淡。</p> <p>28 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 62.5 万吨，国内可流通电解铝库存 49.9 万吨，较上周四库存继续下降 0.5 万吨，环比 9 月底出现已下降 3.3 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>美国 9 月 JOLTS 职位空缺大幅不及预期，创三年多新低，裁员人数增加，降息预期升温，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，部分下游存在畏高情绪，现货采买意愿逐步减弱。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】世界银行预计 2024 年发达经济体的增长仅为 1.5%，而发展中经济体的整体增长预计将达到 4%。美国 10 月谘商会消费者信心指数 108.7，预期 99.5，前值从 98.7 修正为 99.2；消费者现况指数 138，前值 124.3；消费者预期指数 89.1，前值 81.7。德国 11 月 Gfk 消费者信心指数-18.3，预期-20.5，前值-21.2。日本 9 月失业率 2.4%，刷新 1 月以来新低，预期 2.5%，前值 2.5%。9 月求才求职比 1.24，预期 1.23，前值 1.23。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。</p> <p>操作建议：地缘局势缓和的背景下，市场依然担忧需求前景欠佳，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 12 合约 67.21 跌 0.17 美元/桶或 0.25%；ICE 布油期货 12 合约 71.12 跌 0.30 美元/桶或 0.42%。</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>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