



道通早报

日期：2024年10月31日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>隔夜美棉下跌，12月合约价格在70.06美分。</p> <p>郑棉震荡，12月合约价格在14015元。现货价格在15436元，29日新疆籽棉价格在6.27（0）。截止到2024年10月29日，新疆地区皮棉累计加工总量171.04万吨，同比增幅43.38%。其中，自治区皮棉加工量114.02万吨，同比增幅56.14%；兵团皮棉加工量57.02万吨，同比增幅23.26%。29日当日加工增量8.11万吨，同比增幅6.55%。“金九银十”即将落幕，目前纺企新订单低迷，以短单小单居多，多数小型纺企处于无单生产的状态，快消时代加之下游补库积极性不高，订单难见规模增量。下游织造企业也处于订单下降状态，企业开台普遍不足；贸易商继续少量补货。虽然一系列促消费政策叠加双节临近，海外圣诞节订单也处于往年下达时期，但下游补库普遍谨慎，难以对价格形成支撑。</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>唐山 10 月 31 日 0 时起启动重污染天气橙色 II 级预警，限产解除时间另行通知。据 Mysteel 调研了解，目前唐山调坯型钢生产企业均已接到通知，开始陆续落实停产政策，此次限产钢厂装车发货或将受到影响。</p> <p>根据国家空气质量会商结果，预计从 10 月 30 日起，京津冀及周边地区将出现一次区域性重污染天气过程。天津市发布重污染天气橙色预警，从 10 月 31 日 0 时起启动 II 级应急响应。</p> <p>双焦现货进入提降周期，不过目前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也仍有预期。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 772 涨 6，超特粉 664 涨 9；江内港 PB 粉 793 涨 3，麦克粉 777 涨 7；曹妃甸港 PB 粉 785 跌 1，纽曼块 911 涨 7；天津港 PB 粉 790 平，麦克粉 766 涨 6；防城港港 PB 粉 787 涨 5。</p> <p>唐山 10 月 31 日 0 时起启动重污染天气橙色 II 级预警，限产解除时间另行通知。据 Mysteel 调研了解，目前唐山调坯型钢生产企业均已接到通知，开始陆续落实停产政策，此次限产钢厂装车发货或将受到影响。</p> <p>根据国家空气质量会商结果，预计从 10 月 30 日起，京津冀及周边地区将出现一次区域性重污染天气过程。天津市发布重污染天气橙色预警，从 10 月 31 日 0 时起启动 II 级应急响应。</p> <p>铁矿石市场供需面依然宽松，港口库存处于同期高位水平，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对市场有着托底作用；近期铁矿石价格宽幅震荡运行，重点关注 11 月 4-8 日的人大常委会的政策情况。</p>	<p>近期铁矿石价格宽幅震荡运行，重点关注 11 月 4-8 日的人大常委会的政策情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
天胶	<p>【天胶】昨日美元指数承压回落，当前位置承压较为明显，美国 10 月 ADP 就业人数远超市场预期，欧美股市承压，原油价格低位反弹。昨日国内工业品期货指数下探回升，多空延续较为明显的分歧状态，对胶价的影响以波动为主，后市继续关注博弈方向。行业方面，昨日泰国原料价格再度下跌，胶水价格下跌 1 泰铢，逼近 70 泰铢关口，原料端持续施压 RU 的估值。昨日国内海南和云南胶水价格持稳，RU 交割利润有所回升。截至 10 月 27 日，国内天然橡胶社会库存 111.7 万吨，环比下降 0.5 万吨，降幅 0.5%，保持降库状态。昨日国内天然橡胶现货价格稳中小涨（全乳胶 16950 元/吨，0/0%；</p>	<p>操作建议：轻仓日内波段交易为主或暂时观望。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>20 号泰标 2040 美元/吨，15/0.74%，折合人民币 14564 元/吨；20 号泰混 16900 元/吨，50/0.3%），市场买盘情绪仍较为清淡。</p> <p>技术面：昨日 RU2501 延续近期低位偏弱震荡的局面，下方支撑在 17600-17700，上方短期压力在 18000-18300，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>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡上行，沪铝主力月 2412 合约收至 20865 元/吨，涨 85 元，涨幅 0.41%。现货方面，30 日长江现货成交价格 20830-20870 元/吨，涨 50 元，升水 10-升水 50，持平；广东现货 20670-20720 元/吨，涨 60 元，贴水 150-贴水 100，涨 10 元；上海地区 20820-20860 元/吨，涨 50 元，升水 0-升水 40，持平。铝锭现货弱稳运行，持货商继续挺价，下游按需接货，部分贸易商有追涨举动。午后盘面拉涨，持货商跟盘上调，下游选择观望少补，交投偏淡。</p> <p>据 SMM 获悉，印尼某企业二期电解铝项目已于近期通电启槽，该企业二期建成产能 25 万吨，计划于今年年底或明年年初达二期满产状态，届时该企业电解铝总运行规模达 50 万吨左右。</p> <p>据 SMM 数据显示，2024 年 10 月国内铝加工行业综合 PMI 指数录得 53.9%，位于荣枯线以上。</p> <p>美国三季度实际 GDP 初值增长 2.8%不及预期，美元指数小幅回落，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】美国至 10 月 25 日当周 EIA 原油库存减少 51.5 万桶，预期增加 230 万桶，前值增加 547.4 万桶。消息人士称，欧佩克+可能会将原定于 12 月的增产计划推迟一个月或更长时间。英国财政大臣里夫斯表示，明年不会提高燃油税。马拉松石油将在得克萨斯州裁员 500 人。越南石油天然气公司第三季度净收入达 25 万亿越南盾，同比增长 4.2%。美国至 10 月 25 日当周 API 原油库存-57.3 万桶，预期 230 万桶，前值 164.3 万桶。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。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。自定义交货期及交货地挂牌指卖(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。</p> <p>操作建议: 美国商业原油库存下降，且 OPEC+可能推迟 12 月的增产计划，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 12 合约 68.61 涨 1.40 美元/桶或 2.08%；ICE 布油期货 12 合约 72.55 涨 1.43 美元/桶或 2.01%。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