



道通早报

日期：2022 年 12 月 29 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 全美房地产经纪人协会的数据，美国 11 月 11 月成屋签约销售指数第六个月下滑。美国所有四个地区的交易量都出现了环比下降和同比下降
- 2 美国 12 月里奇蒙德联储制造业指数为 1，预期-10，前值-9

【国内宏观基本面信息】

- 1 发改委:着力稳增长、稳就业、稳物价，大力提振市场信心，积极扩大国内有效需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用，推动经济运行整体好转。
- 2 银保监会向业内下发涉刑案件自查认定细则 鼓励银行保险机构主动作为化解风险
- 3 商务部等 10 部门出台措施支持国家级经开区创新提升更好发挥示范作用
- 4 2022 年 12 月 30 日（星期五）晚上不进行夜盘交易。2022 年 12 月 31 日（星期六）至 2023 年 1 月 2 日（星期一）休市。2023 年 1 月 3 日（星期二）08:55-09:00 所有期货、期权合约进行集合竞价，当晚恢复夜盘交易。

【当日重要数据】

十三届全国人大常委会第三十八次会议举行，至 12 月 30 日。主要议程包括审议立法法修正草案、公司法修订草案等。

17:00 欧元区 11 月家庭贷款年率(%) 4.2 4.1

欧元区 11 月 M3 广义货币(亿欧元) 161408.56

21:30 美国截至 12 月 24 日当周初请失业金人数(万) 21.6 22.5

美国截至 12 月 17 日当周续请失业金人数(万) 167.2 168.1

【证券指数思路】

指数低开探底后回升，午后震荡走弱，截至收盘，沪指跌 0.26%，报 3087.4 点，深成指跌 0.86%，报 11010.53 点，创业板指跌 0.9%，报 2338.26 点，科创 50 指数跌 0.61%，报 957.27 点。沪深两市合计成交额 6507.7 亿元，北向资金实际净买入 39.18 亿元。北向资金恢复交易，大盘量能没有放大，指数调整没有结束，当前市场心态不稳，短线仍为主流，继续以 3000 为轴心的震荡格局。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	隔夜外围美元收高于 104.54 部位;人民币离岸价收贬于 6.996。欧美股市收低。美债收益率上升支撑美元, 打压股市。NYMEX2 月原油结算价报每桶 78.96 美元, 下跌 0.57 美元。因交易商担忧全球最大石油进口国中国的燃料需求。芝加哥(CBOT)大豆攀升, 连续第二日接近六个月高位, 分析师称, 起伏不定的阿根廷天气预报继续威胁这个主要出口国的大豆作物。指标 3 月大豆上涨 25-1/4 美分, 结算价报每蒲式耳 15.14-1/4 美元, 创 11 月 11 日以来最活跃合约的最大单日涨幅, 也是 6 月 23 日以来首次收于 15.00 美元以上。指标 3 月豆粕上涨 13.50 美元, 结算价报每短吨 461.30 美元。近月 1 月豆粕上涨 14.50 美元, 结算价报每短吨 466.30 美元。3 月豆油下跌 1.42 美分, 结算价报每磅 64.97 美分。近月 1 月豆油下跌 1.85 美分, 结算价报每磅 65.80 美分。大豆市场继续关注阿根廷的天气预报, 以寻找未来降雨的迹象。中西部市场解决方案(Midwest Market Solutions)高级市场分析师 Brian Hoops 表示, “较长期的模型显示未来有雨, 但真到了预测的时间段, 降雨又很少。” 阿根廷农业部周三表示, 该国农民已经售出 78.9%的 2021/2022 年度大豆收成, 销售进度落后于 2020/2021 年度同期的 80%。埃及商品供应总局(GASC)在国际招标中购入 4.2 万吨植物油, 其中包括 3 万吨豆油和 1.2 万吨葵花油。	框架如前, 美豆继续在阿根廷天气升水状况下完成销售。大连盘跟随。1 月油粕比在 2.03;粕现(苏基) -1 逆差在 140 点;粕 1-5 逆差在 621 点。粕 5 日内续看围绕 3850 的波动, 宜灵活。 (农产品部)
棉花	目前市场静待即将发布的美棉出口数据。隔夜 ICE 期棉主力 03 合约下跌, 收 83 美分。国内郑棉震荡, 5 月合约最新价格 14105 元。近两日商品市场整体偏强, 宏观面预期向好, 新冠病毒从‘乙类甲管’到‘乙类乙管’, 且将于 1 月 8 日取消对中外人员往来的集中隔离措施, 市场宏观利好不断, 市场对未来经济有一定的向好预期。12 月 28 日, 棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15019 元/吨(+21)。从昨日的走货情况来看, 年关将近, 下游的对于棉花原料的采购意愿也有所降低, 交投整体持稳。目前下游市场订单依旧稀少, 人员陆续到岗, 开机率小幅回暖, 但仍维持低位, 目前需要关注下游企业春节放假计划以及走货情况。综上, 国外 80-90 美分震荡, 周五公布出口签约数据。	国内市场焦点还在经济复苏的预期上, 郑棉价格重心上移, 量能有点缩小, 春节临近, 下游需求转好有限, 震荡对待, 不追涨。 (苗玲)

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢 材	钢材价格周三价格震荡偏弱运行，螺纹 2305 合约收于 4017，热卷 2305 合约收于 4060。现货方面，28 日唐山普方坯出厂价报 3760（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4060 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4110 元（-20）。 全国发展和改革工作会议在京召开。国家发改委主任何立峰指出，要更好统筹疫情防控和经济社会发展。着力稳增长、稳就业、稳物价，大力提振市场信心，积极扩大国内有效需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用，推动经济运行整体好转。 交通运输部：1 至 11 月，我国完成交通固定资产投资 3.5 万亿元，同比增长 5.8%。具体来看，其中完成公路投资 2.6 万亿元，同比增长 9.1%；完成水运投资 1478 亿元，同比增长 10.2%。 1-11 月份，全国社会物流总额为 301.9 万亿元，同比增长 3.4%，增速比 1-10 月份回落 0.2 个百分点。受疫情因素影响，11 月当月增速明显放缓，但仍然保持 1.7%的同比增长。 据 Mysteel 数据，本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3038 元/吨，平均钢坯含税成本 3918 元/吨，周环比上调 57 元/吨。与 12 月 28 日当前普方坯出厂价格 3760 元/吨相比，钢厂平均亏损 158 元/吨，周环比增加 27 元/吨。 钢材继续延续震荡运行态势。钢材自身方面，周度产量回落，钢厂利润偏弱的情况下，原材料仍在提涨，产量方面虽然目前没有政策性压力但预计回升力度受限，需求端当前受到季节性疫情影响表现疲弱，冬储意愿也较低。	整体来看，钢材处于现实层面明显弱势的情况，主要受到原材料成本支撑，未来需求改善预期仍在，预计后续仍保持高位震荡的走势，短线操作或观望为主。 (黄天罡)
铁 矿 石	昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港 PB 粉 829 跌 1，超特粉 675 跌 6；曹妃甸港 PB 粉 837 跌 3，纽曼块 935 平；天津港 PB 粉 848 涨 2，60.5%金布巴粉 806 平；江内港 PB 粉 864 跌 1，超特粉 720 平；防城港 PB 粉 837 平；鲅鱼圈港 PB 粉 872 涨 4。 据 Mysteel 调研了解，明年 1 月有 18 座高炉计划复产，涉及产能约 7.9 万吨/天；有 12 座高炉计划停检修，涉及产能约 3.3 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计明年 1 月日均铁水产量 225.7 万吨/天。 铁矿石市场延续高位偏强震荡，一方面政策对地产方面的支持和刺激依然较为明显，另一方面，疫情防控政策进一步放松，国务院联防联控机制对新冠病毒感染实施“乙类乙管”再度提振市场情绪；产业面，当前终端需求延续弱势，钢厂利润仍处于低位水平，生铁产量低位波动；钢厂库存仍处于低位，疫情对冬储形成一定的扰动，同时低利润、低产量下钢厂补库较为谨慎。	短期价格将高位宽幅震荡运行为主，建议短线或波段交易。 (杨俊林)



煤焦	现货市场，双焦持稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 2200 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2000 元/吨，吕梁准一出厂价 2650 元/吨，唐山二级焦到厂价 2750 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2900 元/吨。 甘其毛都口岸通关车数 12 月份保持增长势头，12 月 27 日达到 890 车，这也是两年多以来通关车数最高值。截止目前本月通关 23 天，合计进口 18951 车，日均通关车数为 824 车，环比增加 59 车/日，涨幅 7.71%；同比增加 722 车，涨幅 707.84%。 按照《河北省焦炭产能拆除（封停）验收办法》要求，唐山港陆焦化有限公司、唐山建龙简舟钢铁有限公司、唐山通宝焦化有限公司、唐山东方炼焦制气有限公司、唐山蓝海实业有限公司已封停的 4.3 米焦炉装备全部完成拆除工作。 现货价格趋于平稳，冬储接近尾声，现货继续上行空间受限，但目前煤矿供应紧缩，冬储之后价格下跌的压力也比较小，对盘面缺乏方向性的带动。预期面也相对平稳，中央经济工作会议后缺乏进一步的利多指引，但整体仍是向好的氛围，限制盘面回调空间。	相对来说，上方压力更明确，但回调后盘面也仍有支撑，下行需要现货进一步走弱配合；操作上观望为主。 （李岩）
铝	昨日沪铝高开低走，沪铝主力月 2302 合约收至 18785 元/吨，跌 120 元，跌幅 0.63%。现货方面，28 日长江现货成交价格 18950-18990 元/吨，跌 90 元，贴水 15-升水 25；广东现货 18980-19040 元/吨，跌 70 元，升水 15-升水 75；华通报 19000-19040 元/吨，跌 90 元。市场流通货源增多，持货商间出现踩踏抛货变现，接货方压价少采，补库需求仍然偏弱，成交表现一般。 据海关数据显示，11 月我国预焙阳极出口 13.45 万吨，环比减少 35.42%，同比减少 42.55%，出口金额达到 1.57 亿美金。 《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，明确完善住房保障基础性制度和支持政策，以人口净流入的大城市为重点，扩大保障性租赁住房供给，完善长租房政策，促进家庭装修消费，增加智能家电消费，推动数字家庭发展。 宏观面美元指数小幅反弹，金属市场继续面临压力。国内供应端四川广西等地区陆续复产，内蒙古甘肃新增投产逐渐释放，但西南地区限电减产使供应端增量不及预期。下游需求依旧清淡，临近春节部分加工厂提前放假，加之工厂阳性感染人数增加，拖累企业开工率。短期供应增量不及预期，库存处于低位水平，而铝加工行业仍在淡季，铝价或震荡运行为主。	操作上，轻仓波段交易或观望。 （有色组）



天胶	昨日欧美股市明显下跌，整体保持承压局面，主要大宗工业品同样承压明显，海外主要金融市场情绪受到抑制。国内政策面继续发力提振内需和投资，不过现实弱势的经济表现仍带来较大压力。昨日国内工业品期货指数承压回落，当前面临较大压力，对胶价带来压力作用。行业方面，昨日泰国原料胶水价格持稳，杯胶价格小幅回落，原料价格继续带来拖累作用，RU 保持偏高的交割利润，对泰混的升水保持偏高状态，对 RU 带来压力。截至 12 月 25 日，国内天然橡胶社会库存 111.19 万吨，较上期增加 3.16 万吨，增幅 2.93%。同比增加 4.1 万吨，增幅 3.84%，累库速度加快，对胶价带来压力作用。昨日国内天然橡胶现货价格小幅调整（全乳胶 12375 元/吨，+50/+0.41%；20 号泰标 1385 美元/吨，0/0%，折合人民币 9632 元/吨；20 号泰混 10650 元/吨，-50/-0.47%），买盘氛围转淡。 技术面，昨日 RU2305 再度冲高回落，12800 上方继续体现出压力作用，整体胶价承压明显，后市震荡下探的可能性较大。	操作上，偏空震荡思路，轻仓波段交易为主。 （王海峰）
原油	当地时间 12 月 28 日，欧盟发表声明，呼吁科索沃局势有关各方保持最大限度的克制，立即采取行动缓和当地紧张局势。声明称，欧盟及美国正在与冲突双方进行对话，寻求政治解决当地紧张局势的方案。当地时间 12 月 28 日，俄罗斯天然气工业股份公司总裁米勒表示，俄气公司已经开始在土耳其实施天然气枢纽项目。当地时间 12 月 28 日，伊朗原子能组织主席伊斯拉米表示，国际原子能机构官员将在 2023 年 1 月访问伊朗。本次访问期间，双方或将继续就分歧议题进行磋商。普京颁布法令，禁止向遵守西方价格上限的客户供应石油，该法令将于明年 2 月 1 日生效，一直持续到 2023 年 7 月 1 日。冬季风暴席卷了美国多个地区，包括得克萨斯这个能源州，造成的直接后果有两个。其一，美国天然气大幅减产，骤降 280 万立方米。这是十多年以来的最大幅度减产；其二，美国本土天然气需求激增，达到了近四年来的最高水平。12 月 26 日俄罗斯副总理诺瓦克日前接受塔斯社专访时表示，2022 年俄罗斯天然气出口量较去年下降约 25%，产量减少 12%。诺瓦克还表示，2022 年俄石油产量同比增长 2%，达到 5.35 亿吨；出口量同比增长 7.5%，达到 2.42 亿吨。诺瓦克表示，欧盟市场依然对俄罗斯液化天然气（LNG）开放，“在今年前 11 个月内，俄罗斯对欧 LNG 供应量增加到 194 亿立方米，预计到年底将达到 210 亿立方米”。当地时间周一晚，土耳其总统埃尔多安宣布，该国在黑海水域的天然气储量规模提高了近三分之一，达到约 7100 亿立方米。 操作建议：市场继续权衡供应及需求前景，美国库存数据因圣诞节假期推迟发布，国际油价继续下跌。NYMEX 原油期货 02 合约 78.96 跌 0.57 美元/桶或 0.71%；ICE 布油期货 02 合约 83.26 跌 1.07 美元/桶或 1.27%。	操作思路以短期震荡偏弱为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 美元/桶，注意止盈止损。 （黄世俊）

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。



道通期货经纪有限公司
DOTO Futures Co., Ltd

研究所