



道通早报

日期：2023 年 1 月 16 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国财长耶伦表示，美国政府支出将于 1 月 19 日达到法定的债务上限，美国财政部届时将开始采取某些特别措施，以防止美国违约。
- 2 美国 1 月密歇根大学 1 年通胀预期初值降至 4%，大幅不及预期，较 12 月显著回落，创 2021 年 4 月份以来新低。通胀预期的回落，提振消费者信心明显好于预期

【国内宏观基本面信息】

- 1 23 省份定下今年 GDP 增长目标：最高 9.5% 左右，着力促消费
- 2 央行副行长宣昌能表示，稳健货币政策将在统筹扩大内需和供给侧结构性改革的结合点上发力
- 3 工信部印发《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》，加大对优质中小企业直接融资支持。支持专精特新中小企业上市融资
- 4 银保监会：把支持恢复和扩大消费摆在优先位置，努力促进金融与房地产正常循环
- 5 国家发展改革委价格司第一时间约谈有关资讯企业，提醒告诫相关企业发布市场和价格信息前必须认真核实、做到准确无误，不得编造发布虚假信息，不得捏造散布涨价信息，不得哄抬价格。
- 6 下周为虎年最后一个交易周，Wind 数据显示，除将上市的新股外，下周将有 55 只股票面临限售股解禁，合计解禁量为 274.33 亿股。按最新收盘价计算，合计解禁市值为 1770.30 亿元

【当日重要数据】

美国 马丁路德金纪念日，休市一日。
10:00 中国第四季度 GDP 总量(%)307627
可能公布
中国第四季度 GDP 年率(%)3
中国 1-12 月规模以上工业增加值年率(%)3.8

【证券指数思路】

沪指收报 3195.31 点，涨 1.01%，成交额 2881 亿元。深成指收报 11602.30 点，涨 1.19%，成交额 4059 亿元。创业板指收报 2493.13 点，涨 1.41%，成交额 1308 亿元。震荡整理，强弱需要观察，春节前震荡整理为主



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	ICE 期棉市场弱势震荡。3 月合约结算价 82.04 美分。USDA 月报调整整体利空盘面，需求数据调减幅度大于产量减幅，期末库存小幅增加。从美棉当周签约出口情况来看，虽较前一周签约装运量有所增加，但仍处于近年低位。 国内郑棉震荡，5 月合约价格再 14300 元附近。 USDA 数据利空，调增美棉产量，调低美棉出口量，调减中国外的需求量；印度产量下调；整体调整处于预期中，美棉价格弱势震荡，向下突破 80 美分的概率加大。国内需求预期强，补库逻辑主导行情，从出疆以及工厂原料库存来看，均反应出下游需求好转，需求好转的持续性是郑棉延续强势的关键，这些验证要等到春节后。	节前不建议追涨，长线观望。 （苗玲）

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	钢材周五价格震荡运行，螺纹 2305 合约收于 4143，热卷 2305 合约收于 4180。现货方面，13 日唐山普方坯出厂价报 3850（+30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4140 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4230 元（+30）。 行货币政策司司长邹澜透露，央行在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划等。 中钢协公布数据显示，1 月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1925.67 万吨、生铁 1760.04 万吨、钢材 1806.94 万吨。其中粗钢日产 192.57 万吨，环比增长 0.51%；生铁日产 176 万吨，下降 0.40%；钢材日产 180.69 万吨，下降 8.68%。 上周，Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 75.68%，环比增加 1.04%，同比去年下降 0.09%；高炉炼铁产能利用率 82.56%，环比增加 0.63%，同比增加 2.67%；钢厂盈利率 22.94%，环比增加 3.03%，同比下降 60.17%。 上周，Mysteel 调研全国 85 家独立电弧炉钢厂平均开工率为 20.82%，环比下降 11.67%，同比下降 29.48%。 周度钢材产量整体延续回落，长流程开工率低稳短流程继续下降，需求端春节临近现货交易逐渐停止，周度表观消费量再次大幅下降，钢材库存较大幅度累积。国内稳增长政策持续推出，各省也给出明年增长目标，目前整体海内外阶段性宏观情绪较强，商品整体走势回升，钢材节前供需弱化，但预期支撑。	预计临近节前钢材预计保持高位震荡走势，观望为主。 (黄天罡)
铁矿石	全国 45 个港口进口铁矿库存为 13358.93，环比增 228.39；日均疏港量 327.48 增 15.52。 247 家钢厂高炉开工率 75.68%，环比上周增加 1.04%，同比去年下降 0.09%； 高炉炼铁产能利用率 82.56%，环比增加 0.63%，同比增加 2.67%；钢厂盈利率 22.94%，环比增加 3.03%，同比下降 60.17%； 日均铁水产量 222.30 万吨，环比增加 1.58 万吨，同比增加 8.61 万吨。 当前宏观政策预期依然保持乐观，监管对房地产市场的政策倾斜依然较为明显，美联储加息进入到尾声，市场对疫后需求复苏预期较为积极；产业面相对平稳，当前依旧处于需求淡季，钢厂检修停产增多，生铁产量低位波动，钢厂冬储备货进入到尾声，供需边际转弱，港口库存上升。	市场仍保持在强预期弱现实格局下，而发改委加强对铁矿石价格监管，预计市场将延续高位区间震荡运行为主，短线交易。 (杨俊林)



煤 焦	现货市场，双焦弱稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 2200 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1930 元/吨，吕梁准一出厂价 2450 元/吨，唐山二级焦到厂价 2550 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2700 元/吨。 央行货币政策司司长邹澜透露，央行在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划等。 节前现货价格预计弱稳为主，对盘面缺乏带动作用。预期层面看，近期宏观面不断释放利好，双焦基差不断收窄，不过受制于双焦供求宽松的基本面，盘面预计仍有平水现货的压力；而相对来说，在预期向好的情况下，盘面下方支撑相对强于平水现货时的压力。	双焦预计震荡走势，关注区间上沿压力表现，观望为主。 （李岩）
铝	上周五沪铝偏强运行，沪铝主力月 2302 合约收至 18515 元/吨，涨 195 元，涨幅 1.06%。现货方面，长江现货成交价格 18200-18240 元/吨，涨 150 元，贴水 50-贴水 10；广东现货 18250-18310 元/吨，涨 130 元，升水 0-升水 60；华通报 18260-18300 元/吨，涨 120 元。现货交易偏淡静，持货商由惜售转为出货变现，高价下买方接盘意愿较弱，实际成交量有限。 13 日，中国海关总署公布，中国 12 月未锻轧铝及铝材出口量为 47.14 万吨，环比 11 月份的 45.56 万吨增长了 3.47%，同比减少 16.3%。2022 年全年未锻轧铝及铝材出口量为 660.36 万吨，较 2021 年的 561.71 吨增加 17.56%。 密歇根大学调查显示通胀降温，美债、美元走低，给铝价提供上涨动能。国内贵州限电升级，减产规模超 90 万吨，供应继续缩减。下游需求仍处淡季，加工企业陆续停产放假，开工持续下滑。短期季节性增库周期开始，年底市场陷入冷清抑制价格，现货成交清淡，但限电减产扰动升级叠加宏观情绪提振，全球对中国经济复苏预期强劲，产业现实与宏观预期反复博弈，铝价或震荡偏强。	操作上建议观望或短线，关注边际累库幅度。 （有色组）



天胶	上周五欧美股市继续收涨，保持近期的强势局面，欧元区多个经济数据延续近期的反弹状态，而美国密歇根消费者信心指数超预期表现，海外整体市场情绪保持近期的乐观状态，美元指数弱势下探，对大宗工业品也带来提振。国内政策面继续强调稳增长，各地 2023 年 GDP 增速目标多定在 5.5% 以上，市场对国内经济复苏保持期待，上周五国内工业品期货指数保持强势局面，存在向上突破近几个月震荡的可能性，投资者对此要保持关注并灵活应对，胶价料将受此影响较大。行业方面，上周五泰国原料价格小幅反弹为主，目前东南亚主要产区普遍进入减产季，泰国南部产区仍在旺产，RU 对泰混的升水依旧偏高带来的压力明显。国内轮胎企业陆续放假，轮胎开工率进一步走低，轮胎库存节前累库速度慢于往年，而轮胎整体库存仍偏高。上周五国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 12475 元/吨，+50/+0.4%；20 号泰标 1420 美元/吨，+10/+0.71%，折合人民币 9543 元/吨；20 号泰混 10820 元/吨，+70/+0.65%），市场交投氛围一般。 技术面：上周五 RU2305 承压回落，依旧保持在近期的震荡格局之中，市场仍缺乏明确方向，上方压力保持在 13100-13300，下方支撑保持在 12600-12700。	操作建议：震荡思路，轻仓波段交易或观望，关注整体工业品的表现。 。（王海峰）
原油	【原油】1 月 12 日马斯喀特报道，阿曼能源和矿产部长拉姆西周二宣布，阿曼已与壳牌公司签署了有关液化天然气出口和探索绿色氢气生产的协议。第一份协议是阿曼液化天然气公司与壳牌国际贸易中东公司签署的一份为期 10 年的条款清单，每年购买 80 万吨液化天然气。预计 2025 年开始交付。叙利亚通讯社消息，当地时间 14 日，美国在叙利亚非法驻军同当地反对派武装合作，频繁盗运叙石油资源。据当地消息人士称，本次美军使用 53 辆油罐车，满载从叙哈塞克省盗运的石油资源，通过马哈茂迪非法过境点运往美军位于伊拉克的基地。石油巨头阿布扎比国家石油公司(ADNOC)首席执行官苏尔坦·贾比尔表示，目前油价的波动是深层次结构性问题的结果。在能源转型的同时，我们需要认识到，政策应该根据现实世界的情况进行调整，忽视基本经济学不切实际的做法只会导致市场更加紧张，更容易受到地缘政治冲击的影响。美国数据显示，12 月消费者价格指数(CPI)环比下滑 0.1%，这是自 2020 年 5 月以来该数据首次下滑，当时经济正受到第一波新冠感染的影响。美联储这轮自 1980 年代以来最快的货币政策紧缩周期抑制了需求，加之供应链瓶颈得到缓解，价格压力正在消退。在 CPI 报告发布后，欧元兑美元一度飙升多达 1%，这是欧元兑美元自 4 月 21 日以来的最强表现。ING 驻伦敦的全球市场主管 Chris Turner 说：“我们的预期是欧洲央行将再加息 125 个基点，然后将保持在那里直到 2024 年。我们对美联储政策相对于欧洲央行政策的核心看法是，今年欧元兑美元将走强。 操作建议：美国通胀压力减弱，美元汇率下跌，且中国及	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）



	亚洲需求持续恢复，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 02 合约 79.86 涨 1.47 美元/桶或 1.87%；ICE 布油期货 03 合约 85.28 涨 1.25 美元/桶或 1.49%。	
--	--	--

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。