



道通早报

日期：2023 年 1 月 17 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 美国《华尔街日报》15 日公布的最新季度调查结果显示，经济学家预计，在美国联邦储备委员会大举加息背景下，美国经济未来一年内或将出现温和衰退。

【国内宏观基本面信息】

1 国家统计局数据显示，2022 年 12 月份，70 个大中城市中商品住宅销售价格下降城市个数有所增加，各线城市商品住宅销售价格环比持平或下降，一线城市同比上涨、二三线城市同比下降。

2 财政部、税务总局：延续实施有关个人所得税优惠政策

3 人社部：将坚持把稳定和扩大就业作为重大政治责任和第一位的工作

4 中基协：截至 2022 年 12 月末存续私募基金规模 20.03 万亿元；截至 2022 年 12 月末，存续私募基金管理人 23667 家，较上月减少 16 家，环比下降 0.07%

【当日重要数据】

10:00 中国 1-12 月城镇固定资产投资年率-YTD(%) 5.3 5

中国 12 月城镇固定资产投资月率(%) -0.87

中国 1-12 月规模以上工业增加值年率-YTD(%) 3.8

中国 12 月规模以上工业增加值年率(%) 2.2 0.5

中国 12 月规模以上工业增加值月率(%) -0.31

中国 12 月社会消费品零售总额年率(%) -5.9 -7.8

中国 1-12 月社会消费品零售总额年率-YTD(%) -0.1

中国 12 月社会消费品零售总额月率(%) 0.15

中国第四季度 GDP 年率-单季度(%) 3.9 1.8

中国第四季度 GDP 季率(%) 3.9 -0.8

中国第四季度 GDP 总量(%) 307627

中国第四季度 GDP 年率-YTD(%) (0116-0123) 3

中国 12 月调查失业率(%) 5.7 5.8

18:00 欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数 -23.6

欧元区 1 月 ZEW 经济现况指数 -57.4

【证券指数思路】

指数震荡走高，截至收盘，沪指涨 1.01%，报 3227.59 点，深成指涨 1.58%，报 11785.77 点，创业板指涨 1.86%，报 2539.52 点，科创 50 指数涨 1.88%，报 992.61 点。沪深两市合计成交额 9170.98 亿元，北向资金实际净买入 158.43 亿元。

资金推动指数持续冲高，意味着短期已经到了疯狂阶段了，盲目追高的人越来越多。如



果成交量能持续放大或者保持目前水平，那么指数还会继续冲高；如果出现量能忽大忽小，就会迎来震荡调整，总的认为强弱需要观察，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 期棉休市。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：钢材周一价格弱势下行，螺纹 2305 合约收于 4087，热卷 2305 合约收于 4125。现货方面，16 日唐山普方坯出厂价报 3800（-50），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4140 元（平），热卷现货价格(4.75mm)4180 元（-50）。 12 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格环比下降城市有 55 个，比上月增加 4 个；二手住宅销售价格环比下降城市有 63 个，比上月增加 1 个。 奥维云网数据显示，12 月彩电线下零售额规模同比降 39.8%；冰箱同比降 36.2%；洗衣机同比降 42.9%；空调同比降 35.5%。 2022 年中国汽车运输船新接订单达到 213 万修正总吨，同比增长 115%（修正总吨计），占全球汽车运输船新接订单总量的 88.7%，此外，在全球 18 种主要船型中，我国有 11 种船型新接订单量位于世界第一。 黑色板块夜盘整体回落，原材料端受到政策监管铁矿石领跌，钢材同样跟随回落，节前部分资金出场。临近春节，现货市场基本停滞处于有价无市状态，现货价格变动同样较小。供需双弱的局面下，目前整体海内外阶段性宏观情绪较强，国内稳增长政策持续推出，各省也给出明年增长目标，经济复苏的预期仍然支撑着盘面价格，注意监管方面的影响。	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	昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 20-40。现青岛港 PB 粉 837 跌 38，超特粉 708 跌 37；曹妃甸港 PB 粉 842 跌 33，纽曼筛后块 975 跌 25；天津港 PB 粉 850 跌 40，混合粉 781 跌 24；江内港 PB 粉 868 跌 32，混合粉 810 跌 20；防城港 PB 粉 843 跌 39；鲅鱼圈港 PB 粉 873 跌 39。 北京时间 1 月 17 日，力拓发布 2022 年四季度产销报告，其中皮尔巴拉业务铁矿石产量为 8950 万吨，环比增加 6%，同比增加 6%；2022 年全年总产量达 3.241 亿吨，同比增加 1%。皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 8730 万吨，环比增加 5%，同比增加 4%；2022 年铁矿石发运总量 3.216 亿吨，与 2021 年持平。2023 年力拓皮尔巴拉铁矿石产量目标（100%）维持在 3.2-3.35 亿吨不变。 1 月 9 日-15 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2476.9 万吨，环比减少 109.7 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2370.1 万吨，环比减少 112.3 万吨。 1 月 9 日-15 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2193.8 万吨，环比减少 73.6 万吨。澳洲发运量 1778.0 万吨，环比减少 29.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1497.4 万吨，环比减少 38.4 万吨。 铁矿石价格高位回落，主要是由于发改委约谈有关企业，进一步加强对铁矿石价格监管，影响市场操作情绪；产业面来看，当前依旧处于需求淡季，下游钢铁产量持续下滑，钢厂冬储备货进入到尾声，供需边际转弱，港口库存上升。	短期市场将高位震荡为主，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。 各环节产销，各地煤矿放假比例日渐增多，炼焦煤市场供应不断缩减，场地暂无明显库存堆积；不过需求也有明显下滑，贸易环节陆续退出采购，同时焦炭价格经过两轮下调后，部分焦企利润再度陷入亏损状态，有减产计划。 欧洲央行管委埃尔南德斯德科斯表示，将继续大幅加息，正在收集更多数据来决定未来的货币政策；无针对性的财政援助会加剧通胀。 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，预期整体向好的情况下，下方支撑较为明显，近期盘面自低位有明显反弹；不过目前盘面高点已临近平水现货的水平，未来终端需求仍有被证伪的风险，且双焦中长期供求相对宽松，盘面有平水现货的压力。	双焦预计高位承压 震荡走势，观望或短线。 （李岩）
铝	昨日沪铝高开震荡，沪铝主力月 2302 合约收至 18485 元/吨，涨 195 元，涨幅 0.52%。现货方面，16 日长江现货成交价格 18440-18480 元/吨，涨 10 元，贴水 30-升水 10；广东现货 18460-18520 元/吨，跌 50 元，贴水 20-升水 40；华通报 18480-18520 元/吨，跌 10 元。现货成交疲弱，市场流通货源增多，持货商下调价格刺激出货，下游进入假期模式需求有限，接货方稀少且多压价少采，成交欠佳。 美国铝业表示，由于西澳大利亚州天然气短缺，其 Kwinana 氧化铝冶炼厂减产约 30%，并于 1 月 6 日临时改用柴油为其 Kwinana 和 Pinjarra 氧化铝冶炼厂提供动力。美国铝业 1 月 12 日恢复使用天然气为西澳洲两家氧化铝冶炼厂的锅炉提供燃料。 16 日，SMM 统计国内电解铝社会库存 69 万吨，较上周四的库存增加 4.8 万吨，较 12 月底库存增加 19.7 万吨，较去年同期库存下降 3.3 万吨。 宏观氛围偏暖，美联储放缓加息预期持续升温，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，不宜追高。 （有色组）



天胶	昨日欧股小幅收涨，短期有所承压，美元指数短暂持稳，随着近期欧元区经济数据的持续反弹以及海外乐观金融市场情绪的感染，当前市场对欧美经济是否能够避免衰退的分歧明显加剧。国内工业品期货指数昨日小幅回落，冲压遭遇阻力，后市的风险逐步增加，投资者需要保持关注。行业方面，昨日泰国原料胶水价格小幅反弹，对 RU 估值压力有所减轻，不过 RU 对泰混升水幅度依旧偏高。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 12475 元/吨，0/0%；20 号泰标 1430 美元/吨，+10/+0.7%，折合人民币 9555 元/吨；20 号泰混 10820 元/吨，0/0%），截至 1 月 15 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 50.18 万吨，较上期增加 2.4 万吨，环比增幅 5.01%，当前仍保持较快的累库速度，对胶价带来压力。 技术面：昨日 RU2305 震荡反弹，夜盘拉高，不过随着 RU 的拉涨，多空持仓再度明显增加，体现出分歧明显，而 13300 附近仍旧保持较重的压力，我们对胶价突破向上开拓空间持谨慎态度。	操作建议：暂时观望，关注胶价短期冲压状况，若明显冲压不济考虑波段高空低平。 （王海峰）
原油	1 月 16 日，芝加哥商品交易所(CME)“美联储观察”更新数据显示，美联储 2 月加息 25 个基点至 4.50%-4.75%区间的概率为 91.2%，加息 50 个基点的概率为 8.8%；到 3 月累计加息 25 个基点的概率为 15.8%，累计加息 50 个基点的概率为 76.9%，累计加息 75 个基点的概率为 7.3%。埃克森美孚圭亚那运营主管 Alistair Routledge 表示，该公司计划在圭亚那批准其第 5 个石油生产项目，并考虑扩大勘探面积。今年 4 月，圭亚那计划针对新勘探区域举行首次竞拍。罗特莱齐表示，埃克森美孚届时考虑竞拍新区块。1 月 12 日马斯喀特报道，阿曼能源和矿产部长拉姆西宣布，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%。 操作建议：伊朗原油出口量在去年末两个月创 2019 年来新	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）



	高，全球供应充足，国际油价在连续一周多上涨后略有回跌。市场等待欧佩克和国际能源署月度报告对未来两年石油市场供需评估。2023 年 2 月 WTI 因美国公众假日，无结算价；2023 年 3 月布伦特跌 0.82 报 84.46 美元/桶，跌幅 0.96%。	
--	--	--

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。