



道通早报

日期：2023 年 1 月 18 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国纽约联储制造业指数 1 月环比大幅下降 22 个点至-32.9，这比市场最差的预期还要糟糕两倍。
- 2 援引欧洲央行官员的话说，虽然行长拉加德暗示的加息 50 个基点的可能性在 2 月会议上仍然存在，但 3 月会议加息 25 个基点正在获得一些人的支持
- 3 OPEC 预计，2023 年一季度原油市场供需将保持平衡，OPEC 平均需要提供 2885 万桶/日的石油，比上个月的预测减少约 12 万桶。

【国内宏观基本面信息】

- 1 新华社，中国人民政治协商会议第十四届全国委员会第一次会议于 2023 年 3 月 4 日在北京召开。
- 2 2022 年全年我国国内生产总值（GDP）为 1210207 亿元，比上年增长 3%，社会消费品零售总额同比下滑 1.8%，全年同比下滑 0.2%。12 月规模以上工业增加值同比增长 1.3%。2022 全年，规模以上工业增加值比上年增长 3.6%。1-12 月份全国固定资产投资同比增长 5.1%。民间固定资产投资增长 0.9%，工业投资比上年增长 10.3%，内资企业投资增长 5.5%。2022 年全国房地产开发投资下降 10.0%。房地产开发企业房屋施工面积比上年下降 7.2%。商品房销售面积比上年下降 24.3%，其中住宅销售面积下降 26.8%。商品房销售额下降 26.7%，其中住宅销售额下降 28.3%。12 月中国城镇调查失业率 5.5%，有所回落。
- 3 国家统计局表示，2023 年物价不具备大幅上涨的基础，房地产市场逐步企稳具有一些有利条件，民间投资的下拉因素主要在房地产领域，去年人口负增长主要由于新生人口在减少。
- 4 2022 年中国人口减少 85 万人，为 61 年来首次负增长

【当日重要数据】

18:00 欧元区 12 月调和 CPI 月率终值(%) -0.1 -0.3
欧元区 12 月调和 CPI 年率-未季调终值(%) 9.2 9.2
欧元区 12 月核心调和 CPI 月率终值(%) 0.7 0.7
欧元区 12 月核心调和 CPI 年率-未季调终值(%) 6.9 6.9
21:30 美国 12 月 PPI 年率(%)7.4 6.8
美国 12 月 PPI 月率(%)0.3 -0.1
美国 12 月核心 PPI 月率(%)0.4 0.1
美国 12 月核心 PPI 年率(%)6.2 5.7
美国 12 月零售销售月率(%) -0.6 -0.8
美国 12 月核心零售销售月率(%) -0.2 -0.4
美国 12 月零售销售年率(%)8.07



23:00 美国 1 月 NAHB 房产市场指数 31 31

【证券指数思路】

指数持续调整，截至收盘，沪指报 3224.24 点，跌 0.10%；深成指报 11800.55 点，涨 0.13%；创指报 2545.55 点，涨 0.24%。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	<p>从产业外围情况来看，受外围能源谷物市场走高提振，期棉再度收涨。ICE 期棉市场再度全面小幅收涨。3 月合约结算价 82.82 美分，涨 53 点。据国际货币基金组织消息，全球经济增速或于今年触底，于明年反弹，或一定程度提振市场投资情绪。</p> <p>国内郑棉震荡，5 月合约价格再 14400 元附近。</p> <p>美棉震荡，80 美分支撑或受考验，市场焦点从需求逐渐向种植预期转变。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。</p>	<p>春节临近不建议追涨，长线观望。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周二价格上行，螺纹 2305 合约收于 4162，热卷 2305 合约收于 4189。现货方面，17 日唐山普方坯出厂价报 3800（平），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（平）。</p> <p>初步核算，2022 年全年国内生产总值 1210207 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.0%。</p> <p>12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 1.3%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.06%。2022 年，规模以上工业增加值比上年增长 3.6%。</p> <p>2022 年 1—12 月份，全国固定资产投资（不含农户）572138 亿元，比上年增长 5.1%。其中，民间固定资产投资 310145 亿元，比上年增长 0.9%。从环比看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.49%。</p> <p>12 月份，社会消费品零售总额 40542 亿元，同比下降 1.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额 35438 亿元，下降 2.6%。</p> <p>2022 年，全国房地产开发投资 132895 亿元，比上年下降 10%；房屋新开工面积 120587 万平方米，下降 39.4%；商品房销售面积 135837 万平方米，比上年下降 24.3%。</p> <p>12 月份，社会消费品零售总额 40542 亿元，同比下降 1.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额 35438 亿元，下降 2.6%。</p> <p>昨日国内宏观数据出炉，全年国内 GDP 增速 3%，12 月数据社零、房地产投资等仍延续下降，但降幅收窄，整体看符合预期。钢材价格走势震荡回升，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，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。</p>	<p>预计临近节前钢材预计保持高位震荡走势，观望为主，中长期看在宏观转好的情况下保持乐观态度。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 1-14。现青岛港 PB 粉 840 涨 3，超特粉 710 涨 2；曹妃甸港超特粉 720 涨 5，麦克粉 822 涨 2；天津港 PB 粉 858 涨 8，混合粉 785 涨 4；江内港 PB 粉 870 涨 2，PB 块 985 平；防城港 PB 粉 846 涨 3；鲅鱼圈港 PB 粉 876 涨 3。</p> <p>1 月 9 日-15 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1091 万吨，周环比增加 116.6 万吨，位于 2022 年以来的中等水平。</p> <p>国务院副总理刘鹤在世界经济论坛 2023 年年会上表示，2023 年中国经济将实现整体性好转，增速达到正常水平是大概率事件，预计今年进口会明显增加，企业会加大投资力度，居民消费会回归常态。刘鹤指出，房地产业是中国国民经济的支柱产业，从未来看，中国仍处于城市化较快发展阶段，巨大的需求潜力将为房地产业发展提供有力支撑。</p> <p>当前处于需求淡季，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；而宏观预期依然较</p>	<p>短期市场将延续高位区间震荡，短线交易。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>为乐观，房地产市场的政策倾斜依然较为明显，市场对疫后需求复苏预期较为积极；同时，发改委加强对铁矿石的价格上涨风险的监管。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>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。</p> <p>国务院副总理刘鹤在世界经济论坛 2023 年年会上表示，房地产业是中国国民经济的支柱产业，从未来看，中国仍处于城市化较快发展阶段，巨大的需求潜力将为房地产业发展提供有力支撑。</p> <p>全国住房和城乡建设工作会议强调，当前和今后一段时期，要抓好建筑市场发展，从“严进、松管、轻罚”向“宽进、严管、重罚”转变。要坚持“房住不炒”定位，以增信心、防风险、促转型为主线，促进房地产市场平稳健康发展。</p> <p>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，低位支撑较为明显；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。</p>	<p>双焦盘面上冲动能减弱，关注压力表现，观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏强运行，沪铝主力月 2303 合约收至 18615 元/吨，涨 110 元，涨幅 0.59%。现货方面，17 日长江现货成交价格 18500-18540 元/吨，涨 60 元，贴水 80-贴水 40；广东现货 18560-18620 元/吨，涨 100 元，贴水 20-升水 40；华通报 18540-18580 元/吨，涨 60 元。市场假期氛围浓厚，且多数贸易商开始进入放假，造成接货者稀少，以及高铝价打压有意愿接货者积极性，整体交投冷淡，成交凤毛麟角。</p> <p>17 日，国家统计局发布的全国房地产开发投资和销售情况显示，2022 年商品房销售额 133308 亿元，同比下降 26.7%；商品房销售面积 135837 万平方米，同比下降 24.3%。这意味着，2022 年全国商品房销售额已回落至 5 年前。在全国商品房销售低迷、土地成交量影响下，房地产开发投资额及新开工面积同比降幅继续扩大。</p> <p>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，减产规模扩大，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，铝价或震荡偏强。</p>	<p>操作上建议观望或短线，不宜追高。</p> <p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市互有涨跌，欧央行官员声称放慢加息速度，IMF 称全球经济增速将在今年触底，欧元区经济景气指数大幅反弹，诸多利好消息继续对海外金融市场带来情绪刺激，原油、铜等主要大宗商品再度强势上涨，对整体大宗工业品带来显著的利多提振。国内去年 12 月和去年全年经济数据出炉，数据偏弱但多好于预期，市场对 2023 年国内经济的复苏抱有好的预期，昨日国内工业品期货指数强势上涨，创下几个月以来的新高，当前有望向上突破半年来的震荡形成阶段性涨势，对此需要密切关注，对胶价亦带来情绪提振和支撑作用。行业方面，昨日泰国原料价格小幅反弹，当前依旧在偏低水平，目前国内产区现已完全停割，越南产区步入减产季，泰国天然橡胶产区也将步入减产期。昨日国内天然橡胶现货价格上涨（全乳胶 12775 元/吨，+300/+2.4%；20 号泰标 1470 美元/吨，+40/+2.8%，折合人民币 9600 元/吨；20 号泰混 11070 元/吨，+250/+2.31%），下游厂家陆续放假，现货市场买盘不佳。</p> <p>技术面：昨日 RU2305 强势上涨，突破 13300，阶段性形成涨势，不过多空持仓明显放大，体现出分歧依然较大，部分多头尾盘有逢高离场的迹象，胶价向上较难流畅，且仍有一定的风险，我们对此持谨慎偏多的态度，短期关键支撑在 13250 附近。</p>	<p>操作建议：轻仓波段低买高平，若回调跌破关键支撑则考虑调整思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>美银对 2023 年美国经济的看法日益乐观。美银经济学家认为，尽管仍然预计美国经济将温和下行，但衰退的时间预计将推迟三个月，至今年年中开始；预计失业率峰值将低于此前预期，预计在明年上半年达到 5.1%左右的峰值，较此前预测低约 0.4 个百分点。法国工会组织此前透露，近期计划在石油领域展开三轮罢工，旨在反对退休制度改革。首轮罢工预计将于本月 19 日举行，持续 24 小时。为防止罢工引发燃油断供，这两天，法国司机争相加油。16 日，不少车主提前到加油站将油箱填满。还有的加油站燃油已经售罄。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。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。</p> <p>操作建议：中国 2022 年第四季度 GDP 及 12 月原油进口数</p>	<p>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。</p> <p>（黄世俊）</p>

<p>据好于预期，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 02 合约 80.18 涨 0.32 美元/桶或 0.40%；ICE 布油期货 03 合约 85.92 涨 1.46 美元/桶或 1.73%。</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。