



道通早报

日期：2023 年 5 月 30 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>因公共节日，美国市场周一休市，无 CBOT 日评。</p> <p>大连豆粕昨日冲高回落，因现货价格持续下跌，反应现货压力增大。上周由于大豆进厂量增加，国内大豆压榨量继续攀升。监测显示，上周国内大豆压榨量 204 万吨，比前一周增加 15 万吨，比上月同期增加 18 万吨，同比增加 16 万吨，比近三年同期均值减少 3 万吨。前期由于海关政策变化，导致进口大豆检验进厂时间延迟，上周起大豆大量进厂，油厂开机恢复至常年水平，预计本周国内大豆压榨量回升至 220 万吨左右。上一周豆粕现货价格快速的回落，加上 CBOT 大豆价格有所反弹，这一涨一落，令豆粕现货沿海平均价格与近月装船评估的豆粕理论参考价格之间的价差由 4 月底 5 月底时 911 元理性回归到了最新的 72 元，价差回归很快，此后豆粕价格要受到国内供需双方心态以及外围市场的配合程度而定。</p>	<p>操作上建议豆粕 2309 合约偏空交易。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美棉休市。</p> <p>周一股市弱势延续，郑棉冲高回落，9 月合约 15540 元附近。</p> <p>产业链方面变化，纱线生产亏损，原料库存中性，成品库存大，订单进入淡季。</p> <p>北半球棉花处于种植季，天气因素依然很重要，美国得州干旱严重。国内新疆天气变化多端；需求方面没啥太多变化。行情方面，本次的回调更多是对前期不理性上涨的修正；在种植期，减产是肯定的，只是减产的幅度不确定，因此下跌也形不成趋势。</p>	<p>操作上，观望为主。</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>钢材周一价震荡回升，螺纹 2310 合约收于 3507，热卷 2310 合约收于 3608。现货方面，29 日唐山普方坯出厂价报 3300（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3560 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3780 元（平）。</p> <p>截至 5 月 29 日，地方政府新增债（包含新增一般债和新增专项债）发行规模达到 22109.77 亿元；地方政府债券（包含一般债与专项债）发行规模已达到 34503.88 亿元，超过 3 万亿元。</p> <p>生态环境部生态环境监测司副司长蒋火华表示，2021 年 9 月，生态环境部印发《碳监测评估试点工作方案》以来，试点工作总体进展比较顺利，全面完成了第一阶段试点任务。下一步将加强统筹协调，抓紧启动第二阶段试点，扩大行业试点范围。稳步扩大火电、钢铁等行业试点，逐步增加参试企业，提升试点工作代表性。</p> <p>交通运输部消息，4 月，完成交通固定资产投资 3150 亿元，同比增长 13.6%。其中，完成公路投资 2375 亿元，同比增长 15.6%；完成水运投资 157 亿元，同比增长 29.4%。1—4 月，完成交通固定资产投资 1.0 万亿元，同比增长 13.4%。</p> <p>据国际船舶网跟踪，5 月 22 日至 28 日，全球船厂共接获 28 艘新船订单。其中，中国船厂获得 21 艘新船订单；韩国船厂获得 7 艘新船订单。</p> <p>钢材自身基本面偏弱局面未改，周度钢材产量环比回升，表观消费量下行，螺纹周度消费量降至 300 万吨以下，热卷消费持稳，钢材总库存延续去库。市场对未来经济恢复的力度信心不足明显。钢材上游原材料价格持续走弱一方面拖累钢材成本重心，同时使得利润下行不明显，钢材自身供应端下行缓慢。需求端则弱势显著，南方进入雨季，传统淡季下消费支撑力度难寻。</p>	<p>短期钢材弱势难改，反弹沽空，关注市场是否有实际利好落地。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨天进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 1-13。现青岛港 PB 粉 783 涨 8，超特粉 650 涨 2；天津港 PB 粉 814 涨 8，混合粉 716 涨 6；曹妃甸港 PB 粉 801 涨 6，纽曼筛后块 932 涨 9；江内港 PB 粉 810 涨 12，PB 块 920 涨 10；防城港 PB 粉 796 涨 9；鲅鱼圈港 PB 粉 820 涨 6。</p> <p>5 月 22 日-28 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2408.9 万吨，环比增加 117.0 万吨；中国 45 港到港总量 2244.1 万吨，环比增加 74.1 万吨。</p> <p>5 月 22 日-28 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2477.5 万吨，环比减少 24.5 万吨。澳洲发运量 1694.9 万吨，环比减少 143.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1356.1 万吨，环比减少 212.4 万吨。</p> <p>铁矿石市场呈现供强需弱格局。供应端，海外发运量稳中有增增加，后期到港量将上升；需求端，当前需求相对疲弱，且逐渐进入到需求淡季，价格缺乏向上驱动，钢厂利润难以持续改善，一旦终端需求持续走弱，负反馈会二次发酵，钢厂利润会继续恶化。</p>	<p>预计近期市场弱势震荡为主，建议短线交易，关注终端需求的变化。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高位运行，沪铝主力月2307合约收至18025元/吨，涨165元，涨幅0.92%。现货方面，29日长江现货成交价格18340-18380元/吨，涨200元/吨，升水100-升水140；广东现货18330-18380元/吨，涨210元/吨，升水90-升水140；华通价18380-18420元/吨，涨180元/吨。现货市场呈现负反馈及有价无市局面，持货商出货与捂货不一，下游多观望少采，交投表现冷清，整体市场反应供大于求。</p> <p>29日，SMM统计国内电解铝锭社会库存62.1万吨，较上周四库存下降3.6万吨，较2022年5月历史同期库存下降30.2万吨。</p> <p>SMM讯，5月25日，经七冶印尼华青项目部精心组织及实施，印尼华青电解铝电解车间系列母线和补偿母线短路口顺利切换完成，第二个12.5万吨电解铝车间成功通电。至此，印尼华青电解铝项目前25万吨电解铝项目全部投产。</p> <p>美国白宫和共和党达成原则性协议，阶段性改善市场担忧情绪，海外宏观压力放缓。国内供应端云南等地降雨量提升，但电力紧张依旧，四川广西等地缓慢复产。下游铝加工开工回落，需求温和恢复。短期库存去化继续支撑铝价，不过需求端维持弱稳及成本塌陷对铝价反弹形成抑制，铝价或继续承压运行。</p>	<p>操作上偏空思路对待，注意节奏把握。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>昨日美股休市，欧洲股市承压回落为主，海外金融市场整体保持平稳，国内工业品期货指数反弹承压，整体依旧保持偏空走势，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，昨日泰国原料胶价格持稳，杯胶价格下跌1泰铢，泰国原料当前仍维持低位水平，昨日云南和海南原料胶价格持稳，RU2401交割利润保持偏低水平，云南产区进入全面开割状态。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶11725元/吨，+50/+0.43%；20号泰标1375美元/吨，+5/+0.36%，折合人民币9704元/吨；20号泰混10600元/吨，+40/+0.38%），现货市场买盘情绪较为清淡，不利于胶价的反弹。据了解，5月国内轮胎企业整体出货走弱，轮胎库存保持缓慢抬升的状态，料将拖累轮胎开工，不利于天胶的需求改善。</p> <p>技术面：昨日RU2309窄幅震荡，短线处于反弹状态，不过上方12000等位置压力显著，反弹高度料有限，后市保持低位震荡的可能性较大，下方支撑在11700-11800。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易，偏空震荡思路。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>原油</p>	<p>韩国经济日报5月30日援引政府和外交消息来源称，韩国和美国正在讨论解冻伊朗在亚洲国家的资金，条件是伊朗将资金用于购买新冠疫苗等公共用途。作为美国经济制裁的一部分，购买伊朗原油所需支付的资金一直处于冻结状态。如果作出决定，这笔钱将被转移到伊朗银行在伊朗附近的中东国家的一家分行，而不是直接转移到伊朗。据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变</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>的概率为 41.0%，加息 25 个基点的概率为 59.0%；到 7 月维持利率在当前水平的概率为 24.2%，累计加息 25 个基点的概率为 51.6%，累计加息 50 个基点的概率为 24.2%。当地时间 5 月 29 日，苏丹武装部队与快速支援部队在沙特港口城市吉达达成一致，同意把在当天到期的 7 天临时停火协议延长 5 天。美国白宫称，根据达成的协议，债务上限将暂停实施直至 2025 年 1 月 1 日。债务协议不影响拜登的气候议程。欧洲央行管委马赫鲁夫表示，放缓加息步伐至标准加息幅度(25 个基点)是合适的。欧洲央行在加息方面已经接近终点了。俄罗斯外交部的声明中表示：“日本似乎给自己设定了从反俄制裁的领导人中脱颖而出这样一个任务。我们会继续关注这些措施的实际执行情况并且评估它们对我们国家安全和经济可能造成的影响。在任何情况下我们都不会对日本官方的这些非法行为置之不理。”伊朗总统莱希对欧佩克主席表示，他希望石油生产国能够稳定市场，并呼吁欧佩克成员国团结一致。摩根大通分析师在报告中表示，五月份迄今为止，欧佩克+石油出口总量较上月下降 140 万桶/日。</p> <p>操作建议: 美国初步达成提高债务上限的协议，但进一步加息预期仍存，国际油价小幅上涨。WTI 因美国阵亡将士纪念日休市，布伦特涨 0.12 至 77.07 美元/桶或 0.16%。</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。