



道通早报

日期：2023 年 5 月 31 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>周二芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘大幅下挫，其中基准期约收低 3.10%，因为宏观经济担忧，下个月中西部地区可能迎来有利降雨，引发月末抛盘涌现。</p> <p>截至收盘，大豆期货下跌 21.50 美分到 41.50 美分不等，其中 7 月期约收低 40.75 美分，报收 1296.50 美分/蒲式耳；8 月期约收低 41.50 美分，报收 1219.50 美分/蒲式耳；11 月期约收低 36.25 美分，报收 1153.25 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1294.25 美分到 1337.25 美分。</p> <p>分析师称，气象预报显示 6 月份中西部地区将会出现有利降雨，有助于提振油籽生产前景，导致大豆价格大幅下挫，其中 7 月期约跌破了 13 美元关口，创下 2022 年 7 月 22 日以来的最低水平。股票市场和国际原油急剧走低，对国会是否通过美国债务上限协议的担忧加剧，增添了农产品市场的利空气氛。美国农业部出口检验周报显示，截至 2023 年 5 月 25 日的一周，美国大豆出口检验量为 239,736 吨，较一周前提高 43.9%，但是比去年同期减少 40.7%。这一数据与市场预期相符。美国农业部发布的全国作物进展周报显示，截至 5 月 28 日，美国大豆播种进度为 83%，上周 66%，去年同期 64%，五年同期均值为 65%，市场预期为 82%。</p> <p>周二美国中部地区的大豆基差报价稳中坚挺，俄亥俄河一处码头的大豆基差报价上涨 3 美分，俄亥俄州一家仓储公司的价格上涨 10 美分。</p> <p>大连豆粕夜盘跟随美豆震荡下跌，短期供应压力较大，现货价格持续下跌，远期仍没有太大天气问题。</p>	<p>操作上建议 09 合约空单继续持有。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>美国会两党就债务上限达成原则性协议，但引发市场对流动性的担忧，能源谷物市场下行，拖累棉价；产业内部面对不断改善的得州旱情，市场对新年度天气扰动的炒作力度暂时减弱，棉价承压。</p> <p>郑棉震荡，9 月合约 15550 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</p>	<p>操作上，日内弱势震荡，操作上观望为主。</p> <p>（苗玲）</p>



	<p>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>	
--	---	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周二价格回落，螺纹 2310 合约收于 3434，热卷 2310 合约收于 3541。现货方面，30 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)3540 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3750 元（-30）。</p> <p>欧洲央行管委西姆库斯表示，预计欧洲央行将在今年 6 月和 7 月分别加息 25 个基点，但现在讨论 9 月是否会继续加息还为时过早。</p> <p>中国物流与采购联合会数据显示，2023 年 1-4 月份，全国社会物流总额为 107.6 万亿元，同比增长 4.4%，比一季度提高 0.5 个百分点。</p> <p>《山东省减污降碳协同增效实施方案》正式印发。其中提出，坚持清洁低碳安全高效，加快使用清洁低碳能源替代化石能源。“十四五”时期，严控煤炭消费增长，完成国家下达山东省的京津冀及周边地区煤炭消费量下降 10% 左右的任务。</p> <p>邢台出台《2023 年大气污染综合治理工作方案》，将推动钢铁、焦化、水泥等重点行业开展全流程清洁化、循环化、低碳化改造，积极推进交通运输结构优化，加快“公转铁”项目建设。加大新能源车辆推广力度，今年全市新能源重型货车保有量力争达到 500 辆。</p> <p>5 月 22 日-5 月 28 日，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 287.94 万平方米，止升转降，周环比降 1.4%。同期，10 个重点城市二手房成交（签约）面积总计 207.64 万平方米，周环比增 1.8%。</p> <p>钢材价格昨日弱势运行，自身基本面偏弱局面未改，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，偏空思路交易，关注市场是否有实际利好落地。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 2-21。现青岛港 PB 粉 775 跌 8，超特粉 650 平；天津港现 PB 粉 807 跌 7，60.5%金布巴粉 750 跌 8；曹妃甸港 PB 粉 795 跌 6，纽曼筛后块 925 跌 7；江内港 PB 粉 800 跌 10，PB 块 905 跌 15；防城港 PB 粉 794 跌 2；鲅鱼圈港 PB 粉 814 跌 6。</p> <p>5 月 22 日-28 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1393.3 万吨，周环比下降 24.1 万吨，处于年内偏高水平。</p> <p>5 月 30 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12664.60 万吨，环比上周一减少 115 万吨，47 港库存总量 13256.60 万吨，环比减少 140 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，</p>	<p>预计近期市场弱势震荡为主，建议短线偏空交易，关注终端需求的变化。</p> <p>(杨俊林)</p>

	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。	
铝	<p>昨日沪铝低开低走，沪铝主力月2307合约收至17960元/吨，跌110元，跌幅0.61%。现货方面，30日长江现货成交价格18320-18360元/吨，跌20元/吨，升水85-升水125；广东现货18325-18375元/吨，跌5元/吨，升水90-升水140；华通价18360-18400元/吨，跌20元/吨。持货商普遍看跌争先调价出货，现货流通逐步转松，接货商面对高价无意补货，交投活跃度差强人意，成交量继续下降。</p> <p>外电29日消息，国际铝业协会(IAI)公布的数据显示，全球4月氧化铝产量为1,123.5万吨，日均产量为37.47万吨。3月全球氧化铝产量修正为1,162.0万吨。</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，但宏观压力仍存，有色金属继续承压。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>
天胶	<p>昨日欧美股市承压回落为主，原油价格明显下跌，对大宗工业品带来较大的压力，国内工业品期货指数昨日再度下跌，延续跌势，对胶价带来一定压力作用，不过RU短期与整体工业品的节奏继续体现出一定的差异，RU整体持仓保持弱势，体现出RU未成为资金的主要做空品种。行业方面，昨日泰国原料价格稳中小涨，国内海南和云南胶水价格持稳，胶市整体保持平稳状态。截至5月28日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量91.8万吨，较上期增加1.53万吨，环比增幅1.7%，青岛地区累库速度再度加快，国内整体库存是否进入拐点仍有待观察。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌(全乳胶11725元/吨，0/0%；20号泰标1365美元/吨，-10/-0.73%，折合人民币9667元/吨；20号泰混10550元/吨，-50/-0.47%)，现货市场逢低买入情绪有所好转。</p> <p>技术面：昨日RU2309延续窄幅震荡的走势，市场缺乏明确的方向，上方压力保持在12000、12100等位置，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>
原油	<p>由于委内瑞拉西部石油运输基础设施存在严重问题，美国雪佛龙将其在委内瑞拉的预计年底石油产量目标从20万桶/天下调至17.5万桶/天。由于通胀飙升和本币贬值，阿根廷面临外汇危机，该国已要求石油和天然气公司为其海外进口需求提供融资。3月份国内原油产量为64.09万桶/天，同比增长12.1%；天然气产量为128.8 mm<sup>3</sup>/天，增长2.7%。日本4月份炼焦煤进口量升至5个月高点，船运量同比增长17%，环比增长7%，达到556万吨。与市场对4月至6月粗钢产量逐步上升的预期相符。韩国经济日报5月30日</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>(黄世俊)</p>

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是合适的。

操作建议：市场对美国债务上限协议可行性的担忧再度浮现，同时 OPEC+会议前市场情绪谨慎，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 07 合约 69.46 跌 3.21 美元/桶或 4.42%；ICE 布油期货 07 合约 73.54 跌 3.53 美元/桶或 4.58%。

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。