



道通早报

日期：2023 年 6 月 9 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>周四芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘连续第三个交易日上涨，其中基准期约收高 0.20%，因为中西部地区的干旱范围继续扩大，技术买盘活跃。截至收盘，大豆期货上涨 2.50 美分到 12.50 美分不等，其中 7 月期约收高 2.50 美分，报收 1363.25 美分/蒲式耳；8 月期约收高 12 美分，报收 1279.25 美分/蒲式耳；11 月期约收高 10.50 美分，报收 1189 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 1352 美分到 1371.75 美分。</p> <p>美国干旱监测周报显示，玉米种植带的干旱范围继续扩大，约 45% 的地区处于干旱，高于一周前的 34%。这威胁到大豆作物生长。豆油期货大涨逾 4%，小麦期货走强，也给大豆市场带来了比价提振。</p> <p>美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 2023 年 6 月 1 日的一周，美国 2022/23 年度大豆净销售量为 207,200 吨，比上周高出 68%，显著高于四周均值。2023/24 年度净销售量为 264,600 吨，一周前为 301,000 吨。分析师称，大豆销售总量为 47.19 万吨，与市场预期相符，作为对比，一周前为 424,396 吨。</p> <p>大连豆粕夜盘跟随美豆反弹，但整体表现较弱，因国内供应充裕限制涨幅。市场在等待 6 月美农供需报告指引，豆油走强或压制豆粕价格，内外盘存在差异也令交易更加复杂。</p>	<p>操作上建议观望或买入虚值看跌期权。</p> <p>（农产品部）</p>
棉花	<p>美棉出口数据表现亮眼，美棉震荡，12 月合约最新价格在 81 美分。5.26-6.1 日一周美陆地棉签约创年内新高，装运势头维持强劲。具体来看，美国 2022/23 年度陆地棉净签约 108953 吨（含签约 109565 吨，取消前期签约 612 吨），较前一周增加 79%，较近四周平均增加 148%。装运陆地棉 71894 吨，较前一周增加 12%，较近四周平均增加 4%。</p> <p>郑棉上涨势头有所转弱，9 月合约最新价格在 16815 元。</p> <p>现货市场上棉纱成交价上涨百元左右。郑棉持续刷新新高，现货市场贸易商报价持续高企，纺企心态略显矛盾，目前采购必然亏损，但不买可能后续还会继续上涨。目前纺企棉纱价格上涨依然困难，多数试探性上调报价一两百元，但下游总体保持观望状态，采购稀少，部分纺企成品库存继续有所上升。企业表示，如若目前形势持续，可能会采取降开机等方式减少用棉和亏</p>	<p>操作上，多单止盈，新仓不要追涨，观望为主；观察盘面转弱可轻仓空单参与。</p> <p>（苗玲）</p>



损。目前下游客户仍有一定压价行为，内销淡季下游较难承受纱价大幅上涨。当前各地区纱厂开机率基本持稳，新疆及河南地区的大型纱厂平均开机在 85%左右，中小型纱厂在 80%左右。江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在 80%，中小型纱厂开机在 70%。

本月棉价重心继续抬升，供给端及抢收预期驱动偏强，产业链需求端未形成明显压力，棉价上行再创新高。但市场对供应端的利多预期已部分交易，叠加传统淡季需求端边际走弱，棉价向下传导不足，以及棉价涨势过快，短期仍存在回调风险，中长期有望继续上行。



	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材：钢材周四价格延续偏强走势，螺纹 2310 合约收于 3694，热卷 2310 合约收于 3786。现货方面，8 日唐山普方坯出厂价报 3470（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3700 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)3820 元（+10）。</p> <p>6 月 8 日，包括工商银行、农业银行、建设银行、中国银行和交通银行在内的五大国有银行再度下调存款挂牌利率。其中，活期存款利率从此前的 0.25% 下调至 0.2%。2 年期定期存款利率下调 10 个基点至 2.05%，3 年期定存利率下调 15 个基点至 2.45%，5 年定期存款利率下调 15 个基点至 2.5%。</p> <p>全国乘用车市场信息联席会公布最新数据，数据显示，5 月广义乘用车零售销量 176.2 万辆，同比增长 28.2%，环比增长 7.3%。1-5 月份广义乘用车累计销量 773.7 万辆，同比增长 4.0%。</p> <p>据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2023 年 5 月销售各类装载机 9066 台，同比下降 18%。其中国内市场销量 4523 台，同比下降 37.4%；出口销量 4543 台，同比增长 18.7%。1-5 月，共销售各类装载机 48042 台，同比下降 10.7%。其中国内市场销量 25592 台，同比下降 29.8%；出口销量 22450 台，同比增长 29.3%。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周，五大品种钢材产量 925.26 万吨，周环比减少 0.34 万吨。其中，螺纹钢、线材等产量小幅减少，热轧板卷、冷轧板卷、中厚板等产量小幅增加。钢材总库存量 1616.04 万吨，周环比减少 63.13 万吨。其中，钢厂库存量 454.08 万吨，减少 30.88 万吨，主要是建筑钢材库存明显下降；社会库存量 1161.96 万吨，周环比减少 32.25 万吨。</p> <p>6 月 7 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3848 元/吨，周环比上升 71 元/吨。平均利润为-110 元/吨，谷电利润为-7 元/吨，周环比上升 53 元/吨。</p> <p>本周钢材产销环比小幅下降，钢材库存延续去化。目前钢材产量基本保持稳定，在粗钢压产政策落地前，利润小幅修复下长流程产量短期难有明显改变，短流程整体亏损产量下滑，需求端则明显表现疲软，逐渐进入淡季消费支撑难觅。</p>	<p>市场当前仍然主要受到政策预期带来的情绪反转影响，表现出反弹格局，短线参与，关注宏观政策的落地情况。</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 7-23。现青岛港 PB 粉 840 涨 19，超特粉 703 涨 18；天津港 PB 粉 860 涨 9，60.5%金布巴粉 800 涨 9；曹妃甸港 PB 粉 859 涨 17，纽曼筛后块 978 涨 7；江内港 PB 粉 870 涨 17，超特粉 749 涨 23；防城港 PB 粉 850 涨 11；鲅鱼圈港 PB 粉 884 涨 19。</p> <p>本周，唐山 126 座高炉中有 54 座检修，高炉容积合计 36960m³；周影响产量约 82.93 万吨，产能利用率 75.92%，较上周减少 1.53%，较上月同期减少 1.38%，较去年同期增减少 1.19%。</p> <p>6 月 8 日，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2374.31 万吨，环比上期降 66.27 万吨。</p>	<p>波段交易，关注价格在 800 附近争夺，跟踪终端需求的情况。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>夜盘铁矿石价格继续上涨，09 合约突破 800。近期铁矿石基本面相对平稳，宽松政策预期增强，市场情绪修复，价格低位持续反弹。供应端，海外矿山预计迎来季末的冲量，国内矿生产保持正常的输出量，产量预计会小幅增加；需求端，短期生铁产量止跌企稳，近期唐山等地限产对整体产量影响有限，日均铁水产量保持在 240 万吨以上高位；高贴水和低库存支撑价格，近期市场持续震荡反弹，由于铁矿石平衡表较好，在产业链中向上弹性表现强于钢铁和煤焦。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦市场暂稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 1400 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1320 元/吨（-30），吕梁准一出厂价 1700 元/吨，唐山二级焦到厂价 1800 元/吨，青岛港准一焦平仓价 1950 元/吨。</p> <p>本周焦炭库存小幅下滑。独立焦企日均产量 67.5 万吨，增 0.2，库存 102.9 万吨，减 4.6；钢厂焦化日均产量 47 万吨，减 0.1，库存 602.8 万吨，减 6.8；港口库存 233.3 万吨，减 3.5。</p> <p>近期钢厂限产范围增大，市场对宏观面释放利好的期待较强，钢价反弹使得燃料端的降价压力略有减轻；同时伴随前期双焦盘面的持续下行，利空有阶段性的消化，临近成本端有抗跌的表现，此外，本周双焦库存均有下滑，供应端缩减预期也有增强，阶段性有反弹基础。</p>	<p>操作上观望或短线，关注目前压力位的表现。</p> <p>（李岩）</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏强震荡，沪铝主力月 2307 合约收至 18220 元/吨，涨 115 元，涨幅 0.64%。现货方面，8 日长江现货成交价格 18500-18540 元/吨，涨 140 元/吨，贴水 10-升水 30；广东现货 18545-18595 元/吨，涨 95 元/吨，升水 35-升水 85；上海地区 18510-18550 元/吨，涨 140 元/吨，升水 0-升水 40。现货交投继续萎缩，持货商逢高积极下调出货变现，接货方略显畏高需求不振，对高价铝无感，逢低少补，市场略显有价无市。</p> <p>8 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 55.3 万吨，较本周一库存下降 3.0 万吨，较上周四库存下降 4.3 万吨，较 2022 年 6 月历史同期库存下降 30.0 万吨。从整体来看，上周后段沪铝涨幅明显，18500 附近市场存畏高情绪，铝锭出库表现趋弱。本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周小幅上行 0.1 个百分点至 64.2%。</p> <p>美国上周首申失业金人数跳涨，创 2021 年 10 月以来最高，单周涨幅创近两年最大，美联储 6 月暂停加息预期强化，美元走软，有色金属上方压力缓和。国内供应端云南水电发电逐步好转，复产预期提升，四川广西等地缓慢复产。下游铝加工开工上行乏力，需求温和和恢复。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>【天胶】美国上周首次申请失业金人数超预期，近期美国的经济数据差异和波动较大，昨日欧美股市小幅收涨，整体仍承压，美元指数明显下跌，海外金融市场情绪整体较为谨慎。国内工业品期货指数昨日延续窄幅震荡局面，对胶价带来波动的影响为主。行业方面，昨日泰国杯胶价格小幅下跌，国内海南胶水价格下跌，云南胶水价格持稳，RU2401交割利润继续好转，目前云南产区上量明显，对胶水价格带来一定压力。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为78.06%，环比+0.63%，同比+16.04%，全钢胎样本企业产能利用率为66.72%，环比+0.38%，同比+8.86%，目前半钢胎外贸订单充足，个别企业适度提产，不过全钢胎内销市场表现平淡，整体库存仍呈增势。昨日国内天然橡胶现货价格稳中上调（全乳胶11925元/吨，+50/+0.42%；20号泰标1385美元/吨，0/0%，折合人民币9872元/吨；20号泰混10680元/吨，0/0%），现货市场买盘情绪转淡，不利于胶价反弹。</p> <p>技术面：昨日RU2309承压回落，短期的反弹未能触碰12200附近的压力，昨夜盘多头离场较为明显，不利于反弹，同时带来较大回落风险，整体看，胶价处于近几个月的宽幅震荡之中，市场缺乏明确的方向。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国至6月2日当周EIA天然气库存增加1040亿立方英尺，预期1130亿立方英尺，前值增加1100亿立方英尺。据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为71.3%，加息25个基点的概率为28.7%；到7月维持利率在当前水平的概率为34.2%，累计加息25个基点的概率为50.9%，累计加息50个基点的概率为14.9%。EIA报告：06月02日当周美国战略石油储备(SPR)库存减少186.7万桶至3.536亿桶，降幅0.53%。据央视新闻，当地时间6月7日傍晚，伊朗驻吉达总领馆及伊朗驻伊斯兰合作组织代表处在沙特吉达正式重新开放。据界面新闻援引塔斯社消息，俄罗斯联邦委员会(议会上院)7日批准中俄签订的关于俄罗斯通过远东线路向中国供应天然气的政府间协议。美国至6月2日当周API原油库存-171万桶，预期150.0万桶，前值520.2万桶。据新浪，加拿大能源公司TC Energy发言人周二表示，该公司正在裁员，以“优化价值”，但未透露受影响职位的具体数量。一位业内消息人士称，TC Energy的裁员人数比森科能源(Suncor Energy)的裁员人数要少得多，后者的新任首席执行官Rich Kruger发誓要降低成本，提高效率并简化运营。据央视新闻，当地时间6月6日，在回答央视记者提问时，联合国秘书长发言人迪雅里克表示，伊朗当天重开驻沙特使馆有助于地区局势发展。IEA执行董事6月5日表示，OPEC+决定将370万桶/天的减产延长至2024年，这可能会导致油价上涨，但世界也需要权衡中国的需求。23个成员国正在削减200万桶/天的产量。</p> <p>操作建议：美国或放松对伊朗制裁，国际油价盘中大跌，但是美国官方就此传言辟谣，欧美原油期货收盘缩窄跌幅。2023年</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>



	7月 WTI 跌 1.24 报 71.29 美元/桶，跌幅 1.71%；2023 年 8 月布伦特跌 0.99 报 75.96 美元/桶，跌幅 1.29%。	
--	--	--

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。