



道通早报

日期：2023 年 6 月 21 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	美棉震荡，12 月合约价格在 80 美分。 郑棉震荡，9 月合约价格在 15600 远附近。纺企仍维持刚需采购原料，随着采购成本整体上涨，纺纱盈利难度明显加大。本周纺企继续尝试上调纱线报价，两三百元不等，仍继续遭遇下游抵触，主要反映在成品销售速度明显放缓，中小企业库存继续上升。目前下游织布企业同样在小幅上调坯布价格，也遭遇出货速度放缓窘境，库存出现累积现象。纺织淡季特征愈发明显，外销不见起色，内销市场虽有 618 年中大促等活动，但整体终端市场起色不大，消费整体较为平淡。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%。广佛市场开机率维持 2 成左右，持续处于开年以来低位。	美棉震荡，郑棉震荡，盘面回调，空单减仓后，暂时观望。今日无夜盘，注意假期仓位管理。 （苗玲）

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	钢材周二价格回落，螺纹 2310 合约收于 3696，热卷 2310 合约收于 3792。现货方面，20 日唐山普方坯出厂价报 3580（-30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3790 元（-10），热卷现货价格(4.75mm)3880 元（-20）。 时隔 10 个月 LPR 再度迎来下调。中国 6 月 1 年期 LPR 报 3.55%，5 年期以上品种报 4.2%，均较上次下调 10 个基点。 为确保迎峰度夏能源电力平稳有序供应，国家能源局有关负责人表示，接下来将加强统筹协调，抓好监测分析预警、加大支撑性电源和输电通道建设投产、确保电煤充足供应、全力做好机组稳发满发工作、科学做好负荷管理工作。 我国 5 月出口船舶 458 艘，同比下降 16.7%；1-5 月累计出口 2025 艘，同比增长 33%。目前中国船舶、招商工业、中集太平洋海工等国内大型船厂订单已排至 2026-2028 年后。根据各船厂接单情况，目前清洁能源动力船为市场主力。 贝壳研究院监测显示，2023 年 6 月贝壳百城首套主流房贷利率平均为 4.0%，二套主流房贷利率平均为 4.91%，均与上月基本持平。6 月首二套主流房贷利率较去年同期分别回落 42BP 和 17BP。 昨日国内 LPR 如期调降 10BP，降息预期落地，钢材价格小幅回落。周度钢材产量小幅上升，表观消费环比回落，库存去化幅度减缓。从钢材自身来看，目前产量基本保持稳定，在粗钢压产政策落地前，预计供应端当前的产量水平将维持。需求方面则表现疲软，目前逐渐进入高温季节，后续消费回升难盼，偏弱的消费能力也限制了本轮反弹的高度。	在国内降息逐步落地的情况下，市场关注后续有关基建地产的相关政策，短期钢材价格将逐渐进入震荡走势，建议观望。 (黄天罡)
铁矿石	昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 1-7。现青岛港 PB 粉 855 平，超特粉 715 跌 5；天津港 PB 粉 866 平，混合粉 782 跌 3；曹妃甸港 PB 粉 880 平，纽曼筛后块 997 平；江内港 PB 粉 877 跌 7，纽曼块 978 跌 2；防城港 PB 粉 865 跌 3；鲅鱼圈港 PB 粉 902 跌 1。 6 月 20 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12759.07 万吨，环比上周一减少 5 万吨，47 港库存总量 13373.07 万吨，较上周一下降 7 万吨。 6 月 12 日-18 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1457.3 万吨，周环比增加 49.0 万吨，库存绝对量创年内新高。 近期铁矿石产业面相对平稳，钢铁利润修复，钢厂高炉有小幅复产，铁水产量有上升预期，高铁水下需求存在一定支撑；宏观面，降息靴子落地后，从当前比较重要的表态来看，市场对后期宽松政策力度目前产生一定分歧；短期铁矿石市场高位震荡运行。	短线交易，关注政策情况和终端需求表现。 (杨俊林)
煤焦	现货市场，双焦稳中偏强，焦炭提涨第一轮，幅度 50 元/吨，尚未落地。山西介休 1.3 硫主焦 1430 元/吨（+30），蒙 5 金泉提货价 1450 元/吨，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。	操作上观望为主，空仓过节。 (李岩)



	除个别受安全事故影响的煤矿，暂时停产整顿，其余保持正常生产，焦煤供应稳定，市场情绪转好，中间环节参与度提升，煤矿出货较为顺畅。焦企方面维持正常开工，随着原燃料价格走高，下游利润修复，部分焦企已开启首轮提涨，对焦煤价格形成一定的支撑作用。钢厂效益好转，部分企业陆续复产，对原燃料补库需求有所增加。 对于山西开展的正常生产及建设煤矿均开展安全检查的情况，据反馈信息显示，目前对生产影响不大，因为开展的是煤矿架空乘人装置等运人设备进行检查，对生产影响不大，不过6月本身是安全生产月，煤矿事故引发的安检升温的担忧情绪仍在。 据 Mysteel 统计数据显示，本月甘其毛都口岸日均通车 921 车，环比上月同期增加 35.64%。满都拉口岸日均通车 214 车，环比上月同期减少 6.55%。策克口岸日均通车 347 车，环比上月同期减少 4.83%。 双焦现货价格稳中偏强运行，主要受钢厂利润好转，补库需求回升，以及宏观预期向好的带动。目前看煤矿供应紧缩的影响仍需观察，需防范本周双焦库存数据继续回升的风险，同时焦炭第一轮提涨幅度不及预期，也增加盘面上方的不确定性。结合盘面来说，双焦期价对第一轮提涨已有预期，阶段性反弹后进入消化调整阶段，且临近端午。	
铝	昨日沪铝走势先抑后扬，沪铝主力月 2307 合约收至收至 18545 元/吨，涨 80 元，涨幅 0.43%。现货方面，20 日长江现货成交价格 18820-18860 元/吨，涨 60 元/吨，升水 380-升水 420；广东现货 18730-18780 元/吨，涨 40 元/吨，升水 250-升水 300；上海地区 18830-18870 元/吨，涨 60 元/吨，升水 390-升水 430。端午节前大户在高升水刺激下开始加快出货换现，流通货源增加，下游普遍畏高，观望少采，市场出多接少下成交表现疲软。 据海关数据显示，2023 年 5 月国内原铝进口总量为 7.4 万吨，环比减少 25.9%，同比增长 98.5%，5 月份原铝出口总量 1.15 万吨，环比增加 180.4%，同比减少 82.3%。5 月国内原铝贸易表现为净进口 6.25 万吨，环比减少 34.8%，而去年 5 月份国内表现为净出口 2.78 万吨。2023 年 1-5 月原铝净进口总量达 37.15 万吨。 海外加息预期仍存，美元拉升，市场关注鲍威尔本周在国会作证词，有色继续承压。国内供应端云南水电发电逐步好转，电力负荷管理全面放开，复产预期走强，四川广西等地缓慢复产。下游铝加工开工上行乏力，需求温和恢复。短期云南电力负荷管理全面放开且产能超预期，供应压力上升利空铝价走势，不过国内继续出台多重刺激经济政策，市场情绪转好，且低位库存继续支撑铝价，铝价或震荡运行为主。	操作上建议观望或短线。 （有色组）
天胶	昨日欧美股市继续承压回落的表现，海外主要金融市场情绪短期受到抑制，国内 LPR 利率如期下降，体现了国内经济的弱势表现，但利率的下降也有利于国内经济的恢复，昨日国内工业品期	操作建议：轻仓波段交易或暂时观望，区间思路。



	货指数承压小幅回落，阶段性的反弹面临较大阻力和风险，对胶价的影响仍以波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格持稳为主，国内海南和云南胶水价格保持不变，而 RU2401 交割利润小幅转负，RU 的交割压力减轻，截至 6 月 18 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 92.1 万吨，较上期增加 0.33 万吨，环比增长 0.36%，昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 11925 元/吨，-50/-0.42%；20 号泰标 1360 美元/吨，-10/-0.73%，折合人民币 9737 元/吨；20 号泰混 10580 元/吨，-20/-0.19%），现货市场情绪略有好转。 技术面：昨日 RU2309 小幅下探回升，延续近期窄幅震荡的走势，上方压力保持在 12200 附近，下方短期支撑在 12000，关键支撑在 11800-11900。	（王海峰）
原油	据界面，6 月 20 日，美国页岩油生产商 Civitas Resources 通过官网宣布已签署两项最终协议，以约 47 亿美元的现金加股票从私募股权公司 NGP 能源资本管理公司控制的公司收购资产，首次进入二叠纪盆地。在 6 月 20 日举行的 2023 年燃料油行业论坛暨中国上海燃料油保税船供报价发布活动中，上海石油产品贸易行业协会燃料油分会会长于吉友表示，今天，上海石油天然气交易中心和上海期货交易所即将联合发布“中国上海燃料油保税船供报价”，相信这将进一步完善华东地区燃料油现货市场的价格体系，也将成为期货与现货市场联动机制的有益补充。6 月 20 日晚间，中国石油天然气集团有限公司（下称中石油）官微发布消息称，中石油与卡塔尔能源公司在卡塔尔首都多哈签署了北方气田扩容项目合作文件。根据双方协议，卡塔尔能源公司将在未来 27 年内持续向中石油供应 400 万吨/年的 LNG 资源，共计供应量达 1.08 亿吨。印度石油部长警告称，OPEC+ 继续削减原油产量可能会加剧通胀压力，可能导致经济衰退。BCB 调查的巴西经济学家对 2023 年的 GDP 增长持乐观态度，预计经济产出将比 2022 年增长 2.14%。印尼国家石油公司与阿尔及利亚 Menzel Ledjmet Nord 油气区块的开发合同延长了 35 年。位于撒哈拉沙漠的 MLN 区块的产能为 3.5 万桶/天。美国 LNG 出口利用率从近期低点回升，因维修拖累了原料气需求。6 月 16 日美国 LNG 原料气交付有望达到 112 亿立方英尺/天，5 月份近 130 亿立方英尺/天的平均。CME “美联储观察”：美联储 7 月维持利率在 5.00%-5.25% 不变的概率为 26.8%，加息 25 个基点至 5.25%-5.50% 区间的概率为 73.2%。 操作建议：全球经济增长放缓依然可能对需求形成抑制，且伊朗和俄罗斯有供应增加迹象，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 07 合约 70.50 跌 1.28 美元/桶或 1.78%；ICE 布油期货 08 合约 75.90 跌 0.19 美元/桶或 0.25%。	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。 （黄世俊）

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。