



道通早报

日期：2023 年 6 月 26 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	美棉走弱，12 月合约价格在 78 美分。 郑棉震荡，9 月合约价格在 16300 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。	假期美联储加息言论再起，美元走高，俄罗斯卢布贬值；美棉走弱，郑棉回调，空单续持，逢低可兑利部分。 （苗玲）

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	钢材：钢材节后首日现货价格回落，25日唐山普方坯出厂价报3500（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3720元（-70），热卷现货价格(4.75mm)3840元（-30）。 欧元区6月制造业PMI初值录得43.6，创37个月新低，预期44.8、前值44.8；德国6月制造业PMI初值为41，预期为43.5；英国6月制造业PMI为46.2，预期46.8，前值47.1。 美联储主席鲍威尔表示，今年再次加息两次将是适当的。需要持续努力，以恢复至2%的通胀水平。美联储可能会把对大银行的资本金要求提高20%。 第十四届全国政协常委、经济委员会副主任宁吉喆表示，当前要加大宏观政策力度，出台促进经济回升的一批政策。要把握宏观调控节奏，重要的是抓住三季度，政策能早出的早出、能快出的快出。 据中钢协数据显示，6月中旬，重点钢企粗钢日产226.27万吨，环比增长1.42%；钢材库存量1622.20万吨，比上一旬增长2.64%，比上月同旬下降0.26%。 据Mysteel数据，上周，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为66.87%，环比增加0.72个百分点，同比增加9.22个百分点；平均产能利用率为50.77%，环比增加2.86个百分点，同比增加6.92个百分点。 端午假期间，海外宏观转弱，欧元区6月PMI超预期下行，美联储主席鲍威尔表示年内仍有两次加息，海外大宗商品整体回落。从钢材情况看，前期价格的反弹来自于国内外宏观情绪的好转，目前海外宏观层面阶段性转弱；国内降息落地后，市场更加关注后续国家对恢复经济扩大消费层面的政策强度。	钢材周度产量延续小幅恢复，需求低位运行，钢材降库收窄，在国内政策未知且海外宏观转向的情况下，预计短期钢材价格反弹结束，进入震荡走势，建议观望为主，等待政策端的指引。 (黄天罡)
铁矿石	全国45个港口进口铁矿库存为12792.98，环比降56.96；日均疏港量303.82增7.65。 247家钢厂高炉开工率84.09%，环比上周增加1.00个百分点，同比去年增加2.17个百分点； 高炉炼铁产能利用率91.60%，环比增加1.28个百分点，同比增加2.62个百分点； 钢厂盈利率60.17%，环比增加8.22个百分点，同比增加45.02个百分点； 日均铁水产量245.85万吨，环比增加3.29万吨，同比增加6.21万吨。 端午期间新加坡铁矿石掉期价格小幅下跌，主力07合约最新108.05美元/吨，较节前110.95美元/吨下跌2.85美元/吨。近期铁矿石产业面相对平稳，钢铁利润持续修复，钢厂高炉复产增多，铁水产量继续上升，高铁水下需求存在一定支撑；宏观面，降息靴子落地后，从官媒的表态来看，市场对后期宽松政策力度目前产生一定分歧；短期铁矿石价格面临小幅调整。	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，节日期间焦煤涨跌互现，上行压力增大。山西介休 1.3 硫主焦 1550 元/吨，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。 从山西省工信厅获悉，为推动焦化行业高质量绿色发展，山西今年将全面关停退出炭化室高度 4.3 米焦炉，推动全行业节能降耗，延伸产业链条，全面建设国家绿色焦化产业基地。据 Mysteel 统计到目前为止，2023 年山西地区焦化厂已淘汰 492 万炭化室高度 4.3 米及以下产能，还有 2024 万产能 4.3 米及以下产能待淘汰，以下为各市详细淘汰数据。据目前了解，若按照文件执行，山西多数焦企将于 2023 年底完成产能淘汰以及升级，预计年底将淘汰 2516 万吨焦化产能，新增 1897 万新产能，合计山西 2023 年净淘汰 619 万产能。后续进展我网持续跟踪了解。 节日期间双焦现货上行压力增大，焦煤涨跌互现，焦炭第一轮提涨落地后，后续提涨空间不乐观，因钢厂采购的持续性不佳。未来关注煤矿安检对生产影响的持续性，节前焦煤受安检影响库存再度下滑，但而根据市场反馈情况来看，安检主要集中在煤矿运人设备，对生产影响不大。	需求下滑叠加生产端的不确定性，高位有压力表现，但同时也限制下行空间，操作上观望或短线。 (李岩)
铝	节前沪铝弱势震荡，沪铝主力月 2307 合约收至收至 18390 元/吨，跌 90 元，跌幅 0.49%。现货方面，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。 世界金属统计局(WBMS)最新报告显示，2023 年 4 月，全球原铝产量为 554.6345 万吨，消费量为 551.1783 吨，供应过剩 3.4562 万吨。 25 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 52.7 万吨，较节前（本周三）库存上升 0.9 万吨，较 2022 年 6 月历史同期库存下降 21.9 万吨，端午节后铝锭转累库较为明显，但仍处于近五年同期低位水平。 英国央行超预期暴力加息 50 基点，鲍威尔听证会继续鹰派发声表示今年可能再加息两次，美元拉升，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，个别铝厂开始通电复产。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，铝价或震荡偏弱运行。	操作上，轻仓波段交易或观望。 (有色组)

原油	中国石化新闻网讯 据今日石油网站 2023 年 6 月 19 日报道, 根据国际能源署(IEA)的最新预测, 到 2028 年前, 拉丁美洲的原油产量将激增 25%。圭亚那和巴西是引领这一产量激增的两个国家。IEA 在其 6 月份对 2028 年的预测中指出: “欧佩克+联盟以外的产油国将主导全球供应能力中期增长的计划, 预计到 2028 年前, 美国、巴西和圭亚那的原油日产量将增加 510 万桶。” 能源研究所(IE)发布的年度《世界能源统计评论》显示, 去年欧洲的液化天然气(LNG)进口量首次超过管道天然气。据油价网 6 月 23 日报道, 荷兰矿务部长汉斯·维尔布里夫在上周五确认, 格罗宁根天然气田将于今年 10 月 1 日停产, 并于明年 10 月永久关闭。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, 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。 操作建议: 欧美央行未来加息预期加剧经济衰退担忧, 国际油价盘中一度大跌, 但美国石油钻井数量持续下降, 油价最终收窄跌幅。NYMEX 原油期货 08 合约 69.16 跌 0.35 美元 / 桶或 0.50%; ICE 布油期货 08 合约 73.85 跌 0.29 美元 / 桶或 0.39%。	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。