



道通早报

日期：2023 年 11 月 17 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉震荡，12月合约价格在78美分。印度排灯节，新棉购销平淡，报价在80-86美分。巴基斯坦高等级新棉上市明显减少，当地新棉价格波动较小，价格在66-73美分。</p> <p>国内郑棉震荡，1月合约价格在15700元附近。现货价格在16800元附近。15日储备棉抛储结束，7月31日至11月14日累计成交总量884744.8611吨，成交率71.81%。南疆地区喀什、阿克苏收购进度较快，机采棉收购均价集中在7.2-7.3元/公斤左右。近期由于纺企产成品滞销，资金紧张，订单稀少，对原料采购维持少量刚需补库，储备棉停止销售无疑将减少低成本棉花资源的供应，企业接下来需要更多考虑对新棉的购入策略。纺企产成品依然销售不畅，库存不断上升引发减停产的中小企业数量增加，当前各地区纱厂开机率持稳。新疆大型纱厂平均仍可达八成左右，河南大型企业平均在75%左右，中小型纱厂在60%左右。江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在70%。</p> <p>美棉出口连续两周强劲，低价有利于出口，给价格带来支撑，暂时止跌震荡，关注印度市场情况。国内当前纺织下游需求仍旧冷清，成品积压仍旧严重；新棉收购进度进入后半段，收购成本在17000元附近。短期有低仓单、高基差支撑棉价，反弹又面临套保压力，还有需求压力。</p>	<p>操作上，暂时震荡，反弹空间有限，16000元附近压力或逐渐显现。</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：钢材周四价格上行，螺纹 2301 合约收于 3968，热卷 2301 合约收于 4045。现货方面，16 日唐山普方坯出厂价报 3660（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4070 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3980 元（+30）。</p> <p>美国上周初请失业金人数为 23.1 万人，为 8 月 19 日当周以来新高，预期 22 万人，前值修正为 21.8 万人。</p> <p>中钢协：2023 年 11 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 197.06 万吨，环比增长 2.43%，同口径相比去年同期下降 0.81%，同口径相比前年同期增长 9.51%</p> <p>国家统计局数据显示，10 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格环比下降城市个数略增，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比涨跌互现。10 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为下降 0.3%；二手住宅环比由上月上涨 0.2%转为下降 0.8%。</p> <p>据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 895.08 万吨，周环比增加 21.66 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板等产量小幅增加。本周，五大品种钢材总库存量 1336.86 万吨，周环比减少 31.25 万吨。其中，钢厂库存量 413.82 万吨，周环比减少 5.71 万吨；社会库存量 923.04 万吨，周环比减少 25.54 万吨。</p> <p>本周，唐山 89 座高炉中有 14 座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计 11170m³；周影响产量约 24.47 万吨，周度产能利用率为 90.56%，较上周环比增 1.94 个百分点，较上月同期增 1.51 个百分点。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 121.27 万吨，周环比减少 5.27 万吨。</p> <p>钢材价格昨日受原料煤焦上行影响跟随走高。本周钢材五大品种产量整体回升，在周度铁水产量进一步降至 235.47 万吨水平下，短流程产量回升效果显现，但钢材总库存仍延续去库，降幅有所收窄。在铁矿受到监管价格回调后，煤焦价格由于事故影响大幅走强，钢材成本端的支撑仍然明显，自身供需保持低库存下的去库态势也对价格上行提供弹性。</p>	<p>在宏观和成本端强势未改的情况下，预计钢材仍然保持偏强走势。</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下跌 1-7。现青岛港 PB 粉 985 跌 5，超特粉 851 跌 6；天津港 PB 粉 999 跌 3，60.5%金布巴粉 962 跌 1；曹妃甸港 PB 粉 995 跌 2，纽曼筛后块 1182 跌 5；江内港 PB 粉 1012 跌 3，金布巴粉 975 跌 5；防城港 PB 粉 1002 跌 6；鲅鱼圈港 PB 粉 1018 跌 7。</p> <p>本周，唐山 89 座高炉中有 14 座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计 11170m³；周影响产量约 24.47 万吨，周度产能利用率为 90.56%，较上周环比增 1.94 个百分点，较上月同期增 1.51 个百分点。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 121.27 万吨，周环比减少 5.27 万吨。</p> <p>本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存</p>	<p>短期铁矿石价格高位震荡运行，短线操作为主。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>2405.07 万吨，环比上期增 34.21 万吨。烧结粉总日耗 111.29 万吨，降 0.87 万吨。库存消费比 21.61，增 0.47。钢厂不含税平均铁水成本 2808 元/吨，增 6 元/吨。</p> <p>中钢协：2023 年 11 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 197.06 万吨，环比增长 2.43%，同口径相比去年同期下降 0.81%，同口径相比前年同期增长 9.51%</p> <p>一方面，铁矿石供需面尚未发生明显的变化，铁水高位和冬储补库的共同作用下，港口库存低位波动；另一方面，铁矿石价格上涨至 1000 元/吨附近的政策高度敏感区，监管和调控压力显现，发改委和交易所出台相关政策，控制矿石价格的大幅上涨。</p>	
<p>煤 焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强运行。山西介休 1.3 硫主焦 2130 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1980 元/吨，吕梁准一出厂价 2000 元/吨，唐山二级焦到厂价 2100 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2250 元/吨。</p> <p>11 月 16 日，山西省吕梁市离石区某煤业有限公司地面办公楼发生火灾，截止下午 5 点，事故已造成 26 人死亡、38 人受伤。正在国外访问的中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平立即作出重要指示，要全力救治受伤人员，做好伤亡人员及家属善后安抚工作，尽快查明原因，严肃追究责任。</p> <p>事故矿井主产高硫瘦煤及中硫主焦煤，核定产能 150 万吨/年，区域内煤矿均接到通知将全面停产检查，具体复产时间待定。该事故对周边煤矿影响较大，目前，吕梁离石区 13 座在产煤矿已被责令停产，合计产能 1690 万吨，影响原煤日产 9 万吨左右。吕梁市其他区域煤矿目前已开展自检自查，其中中阳个别集团 3 座煤矿已自发停产，涉及产能 360 万吨。</p> <p>国家主席习近平同美国总统拜登举行中美元首会晤，就事关中美关系的战略性、全局性、方向性问题以及事关世界和平和发展的重大问题坦诚深入地交换了意见。</p> <p>目前支撑双焦盘面的因素较多，宏观面持续向好，中美关系改善、国内冬储预期较强等等，昨日吕梁一煤矿又发生重大安全事故，焦煤生产紧缩预期增强，继续提振冬储期间价格的涨幅预期，短期双焦再度走强。</p>	<p>操作上延续逢回调偏多思路，注意节奏把握。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝疲弱震荡，沪铝主力月 2312 合约收至 18965 元/吨，跌 60 元，跌幅 0.32%。现货方面，16 日长江现货成交价格 18970-19010 元/吨，涨 100 元，贴水 40-贴水 0，涨 5 元；广东现货 19060-19110 元/吨，涨 100 元，升水 50-升水 100，涨 5 元；上海地区 18980-19020 元/吨，涨 100 元，贴水 30-升水 10，涨 10 元。市场出货氛围浓郁，现货流通较为宽松，下游追涨采购积极性一般且买方仍存有畏高情绪，整体补库需求疲软，市场多以刚需成交为主，铝市维持清淡格局。</p> <p>16 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 67.7 万吨，较本周一库存减少 1.7 万吨，较上周四库存减少 1.1 万吨，较去年历史同期的 54.7 万吨高出 13.0 万吨。进入十一月下半月，铝锭库存在经历了</p>	<p>操作上，建议轻仓波段交易或观望为主。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>逾半月的累库潮后，周中终于迎来去库，库存压力在一定程度上得到缓解，暂时企稳在 70 万大关的下方。</p> <p>美国制造业产出创四个月来最大降幅，持续申领失业救济人数升至近两年最高，美元指数走低提振有色。国内云南限电减产如期落地，国内远期供应预期缩紧。下游加工企业开工上行乏力，淡季消费下铝锭保持累库。短期云南降负荷措施兑现，国内社融和信贷增速预期回升，市场情绪受振回暖，但库存高位继续给铝价带来压力，预计高位震荡运行。</p>	
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日欧美股市承压回落，美国初请失业金人数和工业生产数据均弱于市场预期，美国经济降温信号频现，不利于天胶的海外需求预期，昨日海外原油价格大幅下跌，对大宗工业品带来显著的压力，国内工业品期货指数冲高回落，对胶价的影响有支撑转为压力作用。行业方面，昨日泰国原料价格继续小涨，国内海南胶水价格小涨，云南胶水价格持稳，经过昨日夜盘大跌，RU 的交割利润减小。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 78.88%，环比+0.19%，同比+11.18%，全钢胎样本企业产能利用率为 63.89%，环比-0.32%，同比+0.74%，全钢胎市场表现低迷，企业库存增加，不利于全钢胎开工率以及天胶消耗。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 13300 元/吨，+50/+0.38%；20 号泰标 1520 美元/吨，0/0%，折合人民币 10902 元/吨；20 号泰混 12350 元/吨，+50/+0.41%），现货市场情绪一般，不利于胶价的反弹。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 冲高后夜盘大幅回落，多头主动离场明显，短期走势偏空，而中甸以来的反弹有结束的可能，RU2401 上方压力保持在 14500 附近，下方短线支撑在 14350 附近。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易，震荡偏空思路，关注下探状况。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国至 11 月 10 日当周 EIA 天然气库存增加 600 亿立方英尺，预期 400 亿立方英尺。据新浪财经，俄罗斯能源部表示，俄罗斯副总理诺瓦克就国内燃料市场召开了会议。会议指出俄罗斯国内燃油价格稳定，没有短缺情况。美国上周首次申领失业救济人数为 23.1 万人，预期为 22 万人，前值为 21.7 万人。美国 11 月费城联储制造业指数录得-5.9，预期-9，前值-9。美国 10 月 PPI 同比上升 1.3%，预期上升 1.90%，前值上升 2.20%。美国至 11 月 10 日当周 EIA 原油库存增加 360 万桶，预期 179.3 万桶。美国 10 月零售销售环比下降 0.10%，预期下降 0.30%，前值上升 0.70%。位于新疆塔里木盆地北缘的新疆沙雅县，我国“深地工程”重点油气项目——中国石化“深地一号”跃进 3-3 井，经过 177 天的钻探，成功从地下 9432 米处获得高产油气流，这一深度也刷新了目前亚洲最深井纪录。美国至 11 月 10 日当周 API 原油库存增加 133.5 万桶，预期-30 万桶，前值 1190 万桶。美国 10 月 CPI 同比上升 3.2%，预估为上升 3.3%，前值为上升 3.7%；10 月核心 CPI 同比上升 4%，预期 4.10%，前值 4.10%。据海油工程消息，11 月 14 日，由海油工程 EPCI 总承包的我国渤海首个千亿方大气田渤中 19-6 气田 I 期开发项目成功投</p>	<p>操作思路以区间震荡偏弱为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>

<p>产，对保障国家能源安全优化能源结构具有重要意义。分析师表示，巴西是北美聚乙烯出口远比中国更有吸引力，预计 11 月北美 PE 出口到中国的利润率约为每吨 275 美元，向巴西出口 PE 的利润率超过每吨 500 美元。Sipchem 表示，该公司在沙特 Ras Al-Khair 工业城的 30 万吨/年的纯碱厂和 35 万吨/年的氯化钙厂已开始试运行。</p> <p>操作建议：美国商业原油累库明显，叠加经济数据疲软，市场对需求前景忧虑增强，国际油价大幅下跌。NYMEX 原油期货 12 合约 72.90 跌 3.76 美元/桶或 4.90%；ICE 布油期货 01 合约 77.42 跌 3.76 美元/桶或 4.63%。</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。

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询)
李 岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)
黄天罡，执业编号：F03086047(从业) Z0016471(投资咨询)
苗玲，执业编号：F0273549(从业) Z0011004(投资咨询)
王海峰，执业编号：F3034433(从业) Z0013042(投资咨询)
黄世俊，执业编号：F3072074(从业) Z0015663(投资咨询)

联系方式：yjs@doto-futures.com
tzzxb@doto-futures.com