



道通早报

日期：2023 年 12 月 27 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 3 月合约价格在 80 美分。郑棉震荡，5 月合约依托 20 日均线企稳，最新价格在 15400 元附近。美棉弱势震荡，3 月合约价格再 79 美分，波动小。至 12 月 14 日，2023/24 年度美国新花累计分级检验 223.37 万吨，本年度 79.4% 的皮棉达到 ICE 期棉交易要求。印度 S-6 价格在 84 美分。近期印度 MSP 项下采购持续进行中，截至 12 月 15 日，累计采购量在 11-12 万吨。国内郑棉波动降低，5 月合约在 15200 元附近，1-5 价差在 130 元附近。现货价格在 16200 元附近，内外价差在 400 元附近，扩大。截止到 2023 年 12 月 19 日，新疆地区皮棉累计加工总量 454.99 万吨，同比增幅 24.09%，日加工量降低至 3.62 万吨。2023 年 11 月我国棉花进口量 31 万吨，环比（29 万吨）增加 2 万吨，增幅 6.9%；同比（18 万吨）增加 13 万吨，增幅 72.9%。2023 年 11 月我国棉花进口量 31 万吨，环比（29 万吨）增加 2 万吨，增幅 6.9%；同比（18 万吨）增加 13 万吨，增幅 72.9%。纺企反馈近日新订单较前期略有好转，但仍以小单、短单为主。企业棉纱库存的消化速度有所加快，但去化程度不太明显。开机率方面，部分企业略有小幅提升，但大部分仍维持平稳状态。对于元旦假期，河南某企业反馈会全厂工人连放三天，这种情况往年较少见，一般都是管理人员放假，员工倒班，由放假计划可窥当前的生产仍处低迷状态。目前市场消费形势较为低迷，后期虽存在一定复苏预期，但受经济环境影响，预计复苏程度有限。综上，美棉/郑棉延续震荡，国内收购成本固化，向下有支撑需求有限好转，但仍低迷，向上有拖累。</p>	<p>窄幅波动，操作上短多或者观望为主。</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：钢材周二夜盘价格回落，螺纹 2305 合约收于 3994，热卷 2305 合约收于 4114。现货方面，26 日唐山普方坯出厂价报 3680（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4010 元（+10），热卷现货价格(4.75mm)4080 元（平）。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，2023 年国内钢铁产能置换涉及新建炼钢产能 3810.7 万吨，新建炼铁产能 3743.38 万吨；涉及淘汰炼钢产能超 5020.14 万吨，淘汰炼铁产能 4979.83 万吨。</p> <p>北京、上海等热点城市相继出台楼市新政，政策出台后，成交出现了较明显企稳迹象。上海市房地产中心交易数据显示，新政实施一周以来（12 月 15 日-12 月 21 日），上海市二手房成交量为 4181 套，日均成交量约为 597 套。</p> <p>中国机械工业联合会：据海关统计显示，2023 年 1-11 月，机械工业累计进出口总额 9918 亿美元，同比增长 1.2%。其中，进口 2762 亿美元，同比下降 9.1%；出口 7155 亿美元，同比增长 5.8%。贸易顺差 4393 亿美元。</p> <p>钢材周度总产量小幅回落，极寒天气影响建材表需进一步下降，库存累升，板材则延续去库，五大材总库存周度上升 20 万吨，整体符合季节性规律，目前北方部分地区污染严重，高炉检修增加，供应端压力预计继续回落，钢材基本面矛盾不大。</p>	<p>淡季市场宏观预计依然良好，同时逐渐开启的原料冬储需求支撑钢材成本，预计钢价高位震荡偏强运行。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦持稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 2330 元/吨，蒙 5 金泉提货价 2050 元/吨，吕梁准一出厂价 2300 元/吨，唐山二级焦到厂价 2400 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2550 元/吨。</p> <p>各环节产销，年前安全检查趋严，加上前期事故煤矿停产并未完全恢复，焦煤供应依旧偏紧；不过市场成交情绪不佳。焦化厂目前利润尚可，虽然第 4 轮提涨搁置，但近期焦煤价格有所下滑，成本压力减轻，开工平稳。下游钢厂焦炭库存接近合理水平线，近期采购放缓，焦炭供求相对均衡。</p> <p>近期双焦盘面承压回落，主要受钢厂采购进度放缓影响，且有钢厂对焦炭开始提降，现货阶段性见顶预期增强，盘面高位压力较大，重心下移；不过焦煤供应已经开始紧缩，煤矿安检力度较大，蒙煤进口下滑，供求预期仍有改善预期，将自低位支撑盘面，继续关注 60 日均线支撑力度。</p>	<p>盘面预计延续高位震荡，短线承压，短线思路或观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 1038 涨 7，58%指数 976 涨 7，65%指数 1108 涨 9。港口块矿溢价 0.1864 美元/干吨度，跌 0.0118。青岛港 PB 粉价格 1027（约\$136.93/干吨）；纽曼粉价格 1042（约\$136.72/干吨）；卡粉价格 1113（约\$147.83/干吨）；超特粉价格 912（约\$121.93/干吨）。</p> <p>12 月 26 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11894.83 万吨，环比上周一增加 207 万吨，47 港库存总量 12482.83 万吨，环比增加 171 万吨。</p> <p>据不完全统计，2023 年国内钢铁产能置换涉及新建炼钢产</p>	<p>短期铁矿石价格高位震荡运行，建议短线交易，关注成材的需求变化和海外发运情况。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>能 3810.7 万吨，新建炼铁产能 3743.38 万吨；涉及淘汰炼钢产能超 5020.14 万吨，淘汰炼铁产能 4979.83 万吨。</p> <p>受污染天气的影响，钢厂减产检修增多，且年底钢厂计划检修仍在，铁水产量延续下滑态势；铁矿石供需边际转弱，钢厂补库仍有空间，港口库存有所累积，但总体仍处于低库存状态，一季度的澳巴发运淡季仍将成为供应端的扰动项。</p>	
铝	<p>昨日沪铝走势先抑后扬，沪铝主力月 2402 合约收至 19235 元/吨，涨 20 元，涨幅 0.10%。现货方面，26 日长江现货成交价格 19170-19210 元/吨，涨 120 元，贴水 65-贴水 25，持平；广东现货 19200-19250 元/吨，涨 150 元，贴水 35-升水 15，涨 30 元；上海地区 19160-19200 元/吨，涨 120 元，贴水 75-贴水 35，持平。铝市交投稍显乏力，持货商欲在高位下调进行抛售，然而，也有部分贸易商维持坚挺报价。下游接货商逢低补入相对低价货源，但由于实际铝价仍然偏高，买方逢高谨慎观望，整体成交较昨日略显逊色。</p> <p>英国政府日前宣布，将在 2027 年之前实施新的进口碳税机制，对来自碳税价格较低或无碳税国家的进口货物加征税款，以确保进口商品与在英生产的产品碳税相当。该碳税的征收对象主要包括钢铁、铝、化肥、氢气、陶瓷、玻璃和水泥等碳密集型产品。</p> <p>美联储明年降息预期高涨，美元指数走低，支撑有色金属反弹。国内云南减产落地，远期供应预期收紧。下游加工企业开工上行乏力，市场淡季氛围浓厚，现货成交疲软。短期央行提出加大逆周期和跨周期调节提振市场信心，且几内亚铝土矿生产发运受阻消息支撑铝价反弹，预计震荡偏强运行。</p>	<p>操作上，建议轻仓波段交易或观望为主。</p> <p>(有色组)</p>
天胶	<p>【天胶】昨日美元指数延续弱势表现，美股继续收涨，海外主要金融市场情绪依旧较为积极，LME 铜、原油等大宗工业品表现偏强。国内工业品期货指数昨日承压震荡，当前面临较大的压力，反弹存在一定风险。行业方面，昨日泰国原料价格延续小幅上涨的态势，胶水价格接近 55 泰铢，保持偏高并对干胶价格带来成本支撑，国内海南制全乳胶水价格下跌 500 元/吨，RU 交割利润明显增加，压力料将增大。昨日国内天然橡胶现货价格稳中调整（全乳胶 12900 元/吨，-50/-0.39%；20 号泰标 1500 美元/吨，0/0%，折合人民币 10645 元/吨；20 号泰混 11950 元/吨，0/0%），套利盘加仓带来进口胶市场买盘，对胶价带来支撑作用。</p> <p>技术面：昨日 RU2405 承压震荡，13900 附近继续体现出阻力作用，当前胶价整体处于反弹阶段，短期料仍有偏强表现，不过上方空间较难打开，下方重要支撑在 13600-13700。</p>	<p>操作建议：轻仓短线交易为主或观望。</p> <p>(王海峰)</p>
原油	<p>【原油】“印度在提高其货币接受度方面的进展并不顺利。”美国“商业内幕”网站 26 日报道称，该国使用卢比买原油的计划受挫，其贸易伙伴仍不愿意接受卢比付款。印度石油和天然气部称，在 2022—2023 财年期间(2022.4.1—2023.3.31)，印度没有一笔进口石油交易以卢比结算，全球大部分石油供应商仍拒绝接受卢比付款。据界面新闻，当地时间 12 月 25 日，巴西石油巨头 Enauta</p>	<p>操作思路以区间震荡为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 美元/桶，注意止盈止损。</p>

<p>Participacoes 提交的一份文件显示, Enauta 以 1.5 亿美元收购了包含巴西坎波斯盆地帕克孔查斯(Parque das Conchas)深水油气项目的油田的少数股份, 该油气项目由壳牌石油公司运营, 壳牌石油公司持有 50% 的股份。12 月 24 日, 全球第二大集装箱航运公司马士基宣布该公司正准备恢复红海航运。该公司上周曾表示将采用绕道好望角的航线。“马士基的最新表态令市场感到意外, 同时也增加了市场对红海航线可能重新恢复的预期。据路透社近日报道, 在许多欧洲国家停止从俄罗斯进口大部分石油和天然气后, 土耳其成为西半球最大的俄罗斯能源进口国。身为北约成员国的土耳其并没有因为俄乌冲突而选择与俄罗斯对立, 而是加深了双边经贸合作。伦敦证券交易所的数据显示, 土耳其公司通过增加进口相对价格低廉的俄罗斯石油和成品油, 在 2023 年节省了约 20 亿美元的能源账单。美国 11 月核心 PCE 物价指数同比上升 3.2%, 前值为 3.5%; 美国 11 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.1%, 前值为 0.2%。EIA 天然气报告: 截至 12 月 15 日当周, 美国天然气库存总量为 35770 亿立方英尺, 较此前一周减少 870 亿立方英尺。</p> <p>操作建议: 胡塞武装继续袭扰红海地区船舶, 地缘紧张氛围延续, 叠加市场对美联储降息前景的关注度增强, 国际油价上涨。NYMEX 原油期货 02 合约 75.57 涨 2.01 美元 / 桶或 2.73%; ICE 布油期货 02 合约 81.07 涨 2.00 美元 / 桶或 2.53%。</p>	<p>(黄世俊)</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