



道通早报

日期：2023 年 12 月 28 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉窄幅震荡，3 月合约价格在 80 美分。印度国内价格在 78-84 美分，印度上市量在 3 万吨附近，截至目前，CCI 的 MSP 项下采购持续推进，累计采购量折皮棉在 15.3 万吨。</p> <p>郑棉震荡，5 月合约价格在 15400 元附近。现货价格在 16382 元，内外棉价差在 600 元附近。新疆皮棉加工 479 万吨，日加工量在 3.4 万吨。目前郑棉窄幅波动，供给端挺价，需求端有些许好转，纱线价格稳定，去库仍然面临较大压力，补库的动力不强；临近春节有降低开工的预期。行情上窄幅震荡。等待年后需求证实或者证伪，行情波动或将放大。</p>	<p>操作上，观望为主。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
PTA	<p>红海问题持续发酵，部分油轮绕道运输，国际油价持续上涨，对PX-PTA形成强势支撑；同时，因寒潮天气，局部码头封航；国务院发布公告，决定对原产于台湾地区的对二甲苯等12个税目的产品中中止协定税率，担忧PTA明年采购成本增加，对聚酯市场带来较强的成本带动。</p> <p>PX价格在1021美元，加工差在357美元。</p> <p>PTA价格在5865元，基差在10元附近，加工费在393元，新疆中泰120万吨/年装置上周计划外停车；逸盛海南1#200万吨装置计划12月25日停车检修三周。PTA累库力度虽有缩减，但总体累库趋势依旧不变。</p>	<p>行情上，成本提振下行情反弹，聚酯春节检修预期拖累涨幅，行情震荡为主。</p> <p>（苗玲）</p>
钢材	<p>钢材：钢材周三价格震荡，螺纹2305合约收于4014，热卷2305合约收于4117。现货方面，27日唐山普方坯出厂价报3680（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4010元（平），热卷现货价格(4.75mm)4080元（平）。</p> <p>国家统计局27日发布数据显示，1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额69822.8亿元，同比下降4.4%，降幅比1-10月份收窄3.4个百分点。</p> <p>乘联会：12月1-24日，乘用车市场零售152.5万辆，较去年同期增长7%，较上月同期增长20%；新能源车市场零售56.7万辆，较去年同期增长22%，较上月同期增长10%。</p> <p>据产业在线最新发布的三大白电排产报告显示，2024年1月空冰洗排产总量共计2993万台，较去年同期生产实绩大幅上涨38.3%，实现了“开门红”。</p> <p>据Mysteel数据，本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3065元/吨，平均钢坯含税成本3934元/吨，周环比上调50元/吨，与12月27日普方坯出厂价格3680元/吨相比，钢厂平均亏损254元/吨，周环比减少10元/吨。</p> <p>钢材价格昨日小幅震荡运行。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>
煤焦	<p>现货市场，双焦弱稳运行。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，煤矿阶段性减产，但出货暂无压力；蒙煤采购情绪偏弱，临近年底口岸多数贸易企业急于回款，新签订单较少，12月26日晚六点至1月2日晚六点口岸监管区外调车辆禁止发往或是途经山西、河北地区，预计元旦后市场成交氛围转暖。焦企短期开工平稳，下游钢厂拿货暂缓，厂区库存积累，但压力尚不明显。钢厂对焦炭有提降预期，价格弱稳运行。</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>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>	
铁矿石	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 1041 涨 3，58%指数 975 跌 1，65%指数 1115 涨 7。港口块矿溢价 0.1895 美元/干吨度，涨 0.0031。青岛港 PB 粉价格 1030（约\$137.24/干吨）；纽曼粉价格 1045（约\$137.02/干吨）；卡粉价格 1120（约\$148.67/干吨）；超特粉价格 912（约\$121.84/干吨）。</p> <p>中钢协数据显示，11 月“对标挖潜”企业主要原燃材料采购成本以涨为主，铁矿类品种升幅较大。进口粉矿 11 月份加权平均采购成本 934.58 元/吨，环比升高 38.20 元/吨，升幅为 4.26%。对标企业炼焦煤 11 月份加权平均折算成干基的采购成本为 1921.73 元/吨，环比升高 38.31 元/吨，升幅为 2.03%。</p> <p>受部分城市重污染天气和年底钢厂检修计划影响，铁水产量仍将下滑；铁矿石供需边际转弱，但钢厂补库仍有空间，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>	<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>
铝	<p>昨日沪铝偏强运行，沪铝主力月 2402 合约收至 19325 元/吨，涨 135 元，涨幅 0.70%。现货方面，27 日长江现货成交价格 19260-19300 元/吨，涨 90 元，贴水 40-贴水 0，涨 25 元；广东现货 19260-19310 元/吨，涨 60 元，贴水 40-升水 10，跌 5 元；上海地区 19250-19290 元/吨，涨 90 元，贴水 50-贴水 10，涨 25 元。期现价格同涨，市场在高价压力下，下游贸易商谨慎入市，多数维持刚需采购，实际需求量为有限，交投状况由强转弱，持货商因库存低位仍存挺价惜售情绪，导致成交面陷入僵局，市场呈现有价无市。</p> <p>LME 公布数据显示，上周伦铝库存先增后降，上周前两日库存累计大增近 6.68 万吨，12 月 19 日，库存增至三个半月新高 511,450 吨，而后库存有所回落，最新库存水平为 508,650 吨。上期所公布的数据显示，近期沪铝库存处于区间波动格局，12 月 22 日当周，沪铝库存有所回落，周度库存减少 8.83%至 102,112 吨，降至逾两个月新低。</p> <p>美联储明年降息预期高涨，美元指数继续走低，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，且红海冲突及几内亚油库爆炸事件支撑铝价反弹，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】昨日美元指数再度明显下跌，延续近期跌势，欧美股市继续偏强上涨，不过 LME 铜和原油等主要大宗工业品涨跌不一。国内工业品期货指数昨日承压震荡，当前面临压力依旧较大，关注冲压表现。行业方面，昨日泰国原料价格延续小涨的态势，胶</p>	<p>操作建议：轻仓短线交易为主或观望。</p> <p>（王海峰）</p>



	<p>水价格涨至 55 泰铢，成本支撑作用继续增强，国内海南胶水价格持稳，RU 交割利润保持偏高，对 RU 带来压力作用。截至 12 月 24 日，国内天然橡胶社会库存 154.88 万吨，较上期增加 0.38 万吨，增幅 0.25%，保持季节性累库的节奏。昨日山东东营等地因环保要求导致部分轮胎厂停产，将拖拽本周样本企业产能利用率走低，从了解情况来看，全钢轮胎产能利用率降幅将大于半钢轮胎。昨日国内天然橡胶现货价格稳中上调（全乳胶 12900 元/吨，0/0%；20 号泰标 1510 美元/吨，+10/+0.67%，折合人民币 10721 元/吨；20 号泰混 12070 元/吨，+120/+1%），现货市场买盘情绪清淡。</p> <p>技术面：昨日 RU2405 偏强震荡上冲，不过上涨空间依旧有限，上方 14000-14200 为重要的压力区间，下方支撑保持在 13600-13700，短期料仍保持区间运行。</p>	
原油	<p>【原油】丹麦马士基周三表示，已计划在未来几天和几周内在安排几十艘集装箱船经行苏伊士运河和红海。该公司表示，具体时间表仍可能有变化，取决于可能在未来几天制定的具体应急计划。根据马士基周三发给客户的一份通告，复航船只包括 Maren Maersk 号，该船于 12 月 24 日离开丹吉尔(Tangiers)，将“继续经行苏伊士运河”，预计于 1 月 14 日抵达新加坡。但通告显示，该公司的许多船只仍计划绕行非洲。“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 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。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%</p> <p>操作建议：部分船运公司逐渐恢复红海地区航运，市场担忧情绪缓和，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 02 合约 74.11 跌 1.46 美元/桶或 1.93%；ICE 布油期货 02 合约 79.65 跌 1.42 美元/桶或 1.75%。</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>（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