



道通早报

日期：2023 年 12 月 29 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 15500 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，短多止盈为主。</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：钢材周四价格窄幅震荡，螺纹 2305 合约收于 4012，热卷 2305 合约收于 4121。现货方面，28 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)3990 元 (-20)，热卷现货价格(4.75mm)4060 元 (-20)。</p> <p>中国人民银行货币政策委员会召开 2023 年第四季度例会。会议指出，精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做好逆周期和跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，着力扩大内需。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周，五大品种钢材总库存量 1338.21 万吨，环比增加 20.04 万吨。其中，钢厂库存量 451.30 万吨，环比减少 2.35 万吨；社会库存量 886.91 万吨，环比增加 22.39 万吨，结束连续 12 周环比下降态势。本周五大材总产量下降 19.52 万吨至 886.31 万吨。</p> <p>12 月 28 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4026 元/吨，日环比持平。平均利润为 45 元/吨，谷电利润为 145 元/吨，日环比下降 1 元/吨。</p> <p>本周钢材产量下降，表需回落下钢材总库存环比上升 20 万吨。临近年末，钢厂检修数量继续增加，铁水日均产量进一步下行至 221.28 万吨，整体钢材供应端持续减量，表需季节性同样走弱，钢材社会库存量打破前 12 周下降趋势首次上升，总库存累库，建材累库速度较快。</p>	<p>原料冬储进度过半，长流程产量回落下原料阶段性表现出弱势，对钢材成本支撑减弱，市场博弈后持续钢材冬储需求情况，短期仍然维持高位震荡走势，关注元旦后钢材库存变动情况。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>煤焦：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>国家能源集团要求，加快推进煤矿证照手续和产能核增手续办理，全力以赴做好迎峰度冬保暖保供各项工作；全力做好 2024 年工作谋划，确保实现 1 月“开门红”。</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 1029 跌 12，58%指数 970 跌 5，65%指数 1110 跌 5。港口块矿溢价 0.2056 美元/干吨度，涨 0.0161。青岛港 PB 粉价格 1018 (约\$135.6/干吨)；纽曼粉价格 1032(约\$135.28/干吨)；卡粉价格 1115(约\$148/干吨)；超特粉价格 904 (约\$120.75/干吨)。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，截至 12 月 27 日，国内 23 家钢厂发布检修信息。其中，金虹钢铁计划于 2023 年 12 月 25 日-2024 年 1 月 9 日起全厂检修，为期 16 天，预计影响产量 4 万吨左右。</p> <p>28 日 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，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>2506.84 万吨，环比上期降 39.01 万吨。烧结粉总日耗 103.64 万吨，降 8.68 万吨。库存消费比 24.19，增 1.52。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1077.6 万吨，增 8.51 万吨。</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>铝</p>	<p>昨日沪铝强势上行，沪铝主力月 2402 合约收至 19520 元/吨，涨 255 元，涨幅 1.32%。现货方面，28 日长江现货成交价格 19550-19590 元/吨，涨 290 元，贴水 55-贴水 15，跌 15 元；广东现货 19530-19580 元/吨，涨 270 元，贴水 75-贴水 25，跌 35 元；上海地区 19550-19590 元/吨，涨 300 元，贴水 55-贴水 15，跌 5 元。市场成交活跃度旺盛，持货商对后市保持乐观态度，并不急于出售货物。然而，也有部分商家选择加大抛售力度，以较大的贴水快速变现。随着时间的推移，下游贸易商从最初的压价观望态度转变为积极采购低价货源。同时，接货商也表现出了稳步补库的需求，进一步推动了现货市场的交投活跃度。</p> <p>28 日，SMM 统计国内可流通电解铝库存 30.8 万吨，电解铝锭社会总库存 43.4 万吨，较本周一减少 0.9 万吨，较上周四减少 1.2 万吨，同比去年同期下降 5.9 万吨，继续刷新年内低点。本周初段社会库存近期快速下降的势头遇到明显阻力，主因是出库表现不佳，巩义地区有转累库的情况出现。但周中华南和华东市场铝锭到货量下降，国内去库速度小幅加快。</p> <p>受重污染天气预警影响，郑州某氧化铝厂于 12 月 28 日起停止一台焙烧炉生产，涉及焙烧产能约 40 万吨，影响周期一周左右。</p> <p>美联储明年降息预期高涨，美元指数低位运行，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>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数反弹，欧美股市承压震荡，LME 铜和原油等主要大宗工业品回落，海外主要金融市场情绪有所降温。国内工业品期货指数昨日窄幅震荡，阶段性的仍保持在反弹状态，不过短期压力依旧较大，昨日夜盘橡胶在工业品中表现最强，体现出品种自身特征。行业方面，昨日泰国原料价格延续小涨，成本端的强势对干胶价格带来显著的支持作用，国内海南制全乳胶水价格上涨，成本端对 RU 同样有所推动。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 77.64%，环比-2.17 个百分点，同比+25.10 个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为 54.66%，环比-7.27 个百分点，同比+7.24 个百分点，山东环保限产带来较大的影响。本周国内半钢胎轮胎库存上涨，全钢胎库存小跌，整体需求依旧不振。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/</p>	<p>操作建议：轻仓短线交易为主，短期震荡偏多思路。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>吨, +10/+0.67%, 折合人民币 10721 元/吨; 20 号泰混 12070 元/吨, +120/+1%), 现货市场买盘情绪一般。</p> <p>技术面: 昨日 RU2405 夜盘再度强势上涨, 突破 14000 关口, 延续近期的涨势局面, 多空持仓增加, 短期料保持偏强局面, 上方压力在 14300-14500, 下方支撑在 14050 附近。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】总部位于伦敦的石油交易商 Mandara Capital 将关停业务。该公司曾是规模最大的原油和燃料做市商之一。公司创始人 Muwaffaq Salti 表示, 关停程序正在进行中, 但拒绝做详细说明。俄罗斯黑海港口诺沃西斯克的石油装载工作于 12 月 27 日恢复, 此前因暴风天气而暂停。美国至 12 月 23 日当周初请失业金人数为 21.8 万人, 预期 21 万人, 前值 20.5 万人。丹麦马士基周三表示, 已计划在未来几天和几周内安排几十艘集装箱船经行苏伊士运河和 Red Sea。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, 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。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。</p> <p>操作建议: 虽然美国商业原油库存降幅超预期, 但更多的航运公司表示将恢复红海运输, 国际油价继续下跌。NYMEX 原油期货 02 合约 71.77 跌 2.34 美元/桶或 3.16%; ICE 布油期货 02 合约 78.39 跌 1.26 美元/桶或 1.58%。</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