



道通早报

日期：2024 年 1 月 2 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 81 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，短多或观望。</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：钢材周五价格窄幅震荡，螺纹 2405 合约收于 4002，热卷 2405 合约收于 4114。现货方面，29 日唐山普方坯出厂价报 3660(-20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3980 元 (-10)，热卷现货价格(4.75mm)4070 元 (+10)。</p> <p>中国 12 月官方制造业 PMI 为 49，预期 49.5，前值 49.4，制造业景气水平有所回落；12 月官方非制造业 PMI 为 50.4，预期 50.5，前值 50.2，高于临界点，表明非制造业扩张有所加快。</p> <p>国家发改委党组在《求是》撰文指出，增强宏观政策取向一致性，加强财政、货币、就业、产业、投资、消费、价格、环保等政策的协调配合。加力提效用好 2023 年增发 1 万亿元国债、中央预算内投资、地方政府专项债券等政府投资。</p> <p>据克拉克森初步统计，2023 年全球新造船订单量为 4149 万修正总吨 (CGT)，同比减少 18.7%。其中，韩国船企承接 1001 万 CGT，同比减少 37.6%，占比 24%。中国船企承接 2446 万 CGT，以 59% 的占比位居第一。</p> <p>元旦假日期间，唐山迁安普方坯资源出厂含税稳，报 3660 元/吨。</p> <p>钢材价格走势震荡运行，周度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，市场博弈后续钢材冬储需求情况，预计钢材价保持高位震荡运行，建议观望或短线交易为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<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 2030 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>中国煤炭工业协会发表 2024 年新年贺词表示，2024 年是实施“十四五”规划的关键一年，是煤炭行业高质量发展实现新突破的攻坚之年。要以供给侧结构性改革为主线，全力做好煤炭增产保供稳价。</p> <p>2024 年 1 月 1 日起，多数存量房贷利率将迎来下调，调整幅度为 10 个基点。以贷款 100 万元、期限 30 年、等额本息方式还款的个人贷款为例，每月的月供减少 58.54 元。</p> <p>节后双焦压力预计阶段性增大。从节前的产量、库存数据来看，终端需求有进一步下滑，加上利润水平偏低，预计将抑制节后钢厂复产的积极性，双焦需求预期相应减弱。供应端，节后蒙煤在联防联控解除之后，进口供应预计回升，煤矿生产力度未有明显紧缩，节后双焦累库进度预计加快，焦炭第一轮提降落地概率增大，焦煤压力也相应增大。</p>	<p>盘面重心有进一步回落的可能，不过空间也并不大，短线思路对待。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 11991.73，环比增 104.97；日均疏港量 298.14 增 43.19。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 75.19%，环比上周减 2.52%，同比去年减 0.02%；</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</p>



	<p>高炉炼铁产能利用率 82.75%，环比减 2%，同比增 0.16%；</p> <p>钢厂盈利率 28.14%，环比减 5.63%，同比增 8.23%；日均铁水产量 221.28 万吨，环比减 5.36 万吨，同比减 1.23%。</p> <p>供应端，近期全球铁矿石发运量远端供应延续增势，连续 6 期在 3200 万吨以上，处于较高水平；需求端，由于部分地区环保政策的限制和钢厂整体的盈利情况持续恶化，铁水产量大幅下降；铁矿石价格高位水平下，钢厂补库较为谨慎，补库仍以刚需为主，后续仍有一定的补库空间；铁矿石供需边际转弱，但港口库存累积幅度仍较为有限，库存绝对值仍处于近三年低位，一季度的澳巴发运淡季仍将成为扰动项。</p>	<p>运情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>上周五沪铝低开震荡，沪铝主力月 2402 合约收至 19505 元/吨，跌 45 元，跌幅 0.23%。现货方面，29 日长江现货成交价格 19530-19570 元/吨，跌 20 元，贴水 40-贴水 10，涨 15 元；广东现货 19480-19530 元/吨，跌 50 元，贴水 90-贴水 40，跌 15 元；上海地区 19530-19570 元/吨，跌 20 元，贴水 40-贴水 0，涨 15 元。铝市成交差强人意。年底最后一个交易日，持货商看涨后市坚挺报价捂货惜售心理强烈，下游接货商接货情绪一般，持续观察后市逢低刚需采购，高价货无人问津，总体市场仅有少量节前追涨补货，成交犹显疲态。</p> <p>据 SMM 获悉，山东某大型铝厂 2024 年 1 月份预焙阳极招标价格环比下调 150 元/吨，2024 年 1 月份预焙阳极现货执行价格为 3878 元/吨，承兑价格执行 3896 元/吨。</p> <p>美元指数低位反弹，加上原油价格暴跌，对有色价格形成拖累。国内云南减产落地，远期供应预期缩紧。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】节假日期间全球主要金融市场多数休市，上周五美元指数低位震荡，阶段性保持偏强，欧美股市短期承压，而 LME 铜和原油等主要大宗工业品价格表现不佳。国内假日期间旅游等消费数据表现较好，而 12 月制造业 PMI 继续走低，国内经济总体表现仍显弱势。上周五国内工业品期货指数承压下跌，市场面临的压力明显，对胶价带来一定的情绪压力，不过天胶与整体工业品的走势出现背离情况，体现出自身品种属性。行业方面，上周五国内海南胶水价格下跌，而 RU 的大涨使得 RU 交割利润大幅增加，RU 所面临的压力将同步增大。假日期间青岛某天胶仓库起火，数千吨 20 号胶库存被烧毁，对市场带来一定的情绪利多冲击，不过烧毁的天胶绝对数量相对国内庞大的库存而言不算太多，实际影响有限。上周五国内天然橡胶现货价格上涨（全乳胶 13100 元/吨，+150/+1.16%；20 号泰标 1560 美元/吨，+30/+1.96%，折合人民币 11049 元/吨；20</p>	<p>操作建议：轻仓短线交易为主或观望，短期震荡偏多思路，关注冲压节奏。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>号泰混 12350 元/吨, +220/+1.81%), 现货市场买盘情绪较好, 有利于对胶价带来支撑。</p> <p>技术面: 节前 RU2405 偏强震荡上冲, 当前保持涨势局面, 上方压力在 14300-14500, 下方支撑在 14000 附近。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】普拉特斯称, 巴西国家石油公司计划设立一家锚定亚洲所有地区的子公司, “不是在新加坡开展的贸易, 而是建筑、工程以及化肥和炼油厂的合作”。12 月 31 日, 国家统计局公布, 12 月份, 制造业采购经理指数(PMI)为 49.0%, 比上月下降 0.4 个百分点, 制造业景气水平有所回落。12 月份, 非制造业商务活动指数为 50.4%, 比上月上升 0.2 个百分点, 高于临界点, 表明非制造业扩张有所加快。当地时间 12 月 31 日, 据丹麦广播公司报道, 丹麦航运巨头马士基集团表示, 该公司一艘集装箱船 30 日在红海南部遭袭, 公司将暂停所有船只通过红海 48 小时。据马士基处消息, 公司确认 “MAERSK HANGZHOU” 轮途径曼德海峡时遇袭。马士基方面透露, 在欧洲中部时间 12 月 30 日下午 6:30 左右, 该轮位于也门荷台达西南 55 海里处时, 船员报告在甲板上观察到闪光, 但没有迹象表明船上起火。马士基正努力确定事件的全部细节。马士基方面还称, 已采取了一切必要的安全措施保护船员, 目前该轮船员安全, 该船完全适航并继续向北航行。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罗西斯克的石油装载工作于 27 日恢复, 此前因暴风天气而暂停。美国至 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。“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。</p> <p>操作建议: 市场对需求前景担忧增强, 抵消了 OPEC+ 减产带来的利好, 国际油价下跌。NYMEX 原油期货 02 合约 71.65 跌 0.12 美元 / 桶或 0.17%; ICE 布油期货换月 03 合约 77.04 跌 0.11 美元 / 桶或 0.14%。</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