



道通早报

日期：2024 年 1 月 16 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 81 美分。</p> <p>国内郑棉价格在 15500 元附近，现货价格在 16600 元附近。内外棉价差在 682 元附近。新疆棉加工量在 517 万吨，日加工量在 2 万吨，预期新疆棉产量在 548 万吨，全国总产 589 万吨。纱线涨价趋势也已放缓。经过近期的去库存，目前纺企剩余库存已经不多，部分在十天左右，部分已无库存。同时一些企业的开机率有所恢复，从前期的一半左右恢复至全开。多数纺企仍处于亏损销售状态，部分中低支纱由于用棉成本提高幅度不大，亏损幅度收窄，也有少数纺企产品适销对路，涨价较为明显，目前已经实现扭亏保本运营。对于节日前后市场的预期表现，目前企业普遍表示谨慎，随着补库结束，资金操作减少，市场将恢复平静。</p> <p>棉花自身行业看，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。</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：钢材周一价格震荡，螺纹 2405 合约收于 3894，热卷 2405 合约收于 4026。现货方面，15 日唐山普方坯出厂价报 3570（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3920 元（-10），热卷现货价格(4.75mm)4020 元（-10）。</p> <p>交通运输部指出，2024 年要大力实施《加快建设交通强国五年行动计划（2023-2027 年）》；加快推动行业高质量发展，持续推进公司治理体系治理能力现代化，提高核心竞争力。</p> <p>据乘联会皮卡市场信息联席会数据，2023 年 12 月份皮卡市场销售 4.8 万辆，同比增长 10.3%，环比增长 5.0%，处于近 5 年的中位水平。2023 年 1-12 月的总体皮卡销量 51.2 万，同比微降 0.2%，走势趋平稳。</p> <p>据奥维云网线下市场监测数据显示，2023 年 12 月彩电线下零售额规模同比增长 11.2%；冰箱同比下降 11.6%；洗衣机同比增长 30.7%；空调同比增长 23.5%。</p> <p>据工信部网站消息，2023 年 1-12 月，全国造船完工量 4232 万载重吨，同比增长 11.8%；新接订单量 7120 万载重吨，同比增长 56.4%；截至 12 月底，手持订单量 13939 万载重吨，同比增长 32.0%。</p> <p>1 月 15 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4026 元/吨，环比上周五下降 3 元/吨。平均利润为 2 元/吨，谷电利润为 101 元/吨，环比上周五下降 5 元/吨。</p> <p>钢材价格窄幅震荡运行，国内 1 月 MLF 按兵不动，市场一度预期的降息也并未落地。周度钢材延续供需两端的弱势，五大材总库存连续第五周上行，铁水产量方面本周小幅回升至 220.79 万吨，在长流程利润仍然不良的情况下钢厂产量仍然保持偏低水平，但减产节奏有所放缓，钢材价格回落后原料及冬储现货端支撑仍存，预计钢材进入震荡运行。</p>	<p>短线交易，关注后续产量变动情况。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦偏弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 2300 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1880 元/吨，吕梁准一出厂价 2100 元/吨，唐山二级焦到厂价 2200 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2350 元/吨。</p> <p>据 Mysteel 调研，目前河南省某主流煤矿集团下属高瓦斯矿井、煤与瓦斯突出矿井已全部停工停产，累计 13 座煤矿，总产能 2867 万吨（其中平顶山市 11 座，产能 2417 万吨；许昌市 2 座，产能 450 万吨）。</p> <p>1 月 MLF “量增价平”续作。央行周一开展 890 亿元 7 天期逆回购操作和 9950 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）操作，中标利率分别维持 1.80%和 2.50%不变。</p> <p>伴随近期双焦的下跌，节前双焦提降预期有一定消化，短期下行空间受限。煤矿端受安全事故的影响，安检力度增大，同时煤矿也逐步进入放假期，焦煤供应收紧预期增强，将限制节前的提降预期。</p>	<p>双焦低位支撑预计增强，不过仍以低位震荡为主，观望或短线。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铁</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 7-16。现青岛港</p>	<p>铁矿石以宽幅震荡</p>



<p>矿 石</p>	<p>PB粉996跌15, 超特粉880跌16; 天津港PB粉1020跌12, 60.5%金布巴粉993跌12; 曹妃甸港PB粉1016跌14, 纽曼筛后块1170跌15; 江内港PB粉1048跌7, PB块1168跌7; 防城港PB粉1025跌10; 鲅鱼圈港PB粉1046跌12。</p> <p>力拓发布四季度产销报告, 报告显示四季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为8750万吨, 环比增加5%, 同比减少2%。铁矿石发运量为8630万吨, 环比增加3%, 同比减少1%。</p> <p>1月8日-14日, 中国47港铁矿石到港总量3091.1万吨, 环比增加231.1万吨; 中国45港铁矿石到港总量2949.4万吨, 环比增加178.2万吨; 北方六港铁矿石到港总量为1486.6万吨, 环比增加44.8万吨。</p> <p>1月8日-14日, 澳洲巴西铁矿发运总量2287.0万吨, 环比增加171.8万吨。澳洲发运量1573.9万吨, 环比减少123.7万吨, 其中澳洲发往中国的量1254.1万吨, 环比减少194.0万吨。巴西发运量713.1万吨, 环比增加295.5万吨。</p> <p>本周海外发运量和国内到港量均有数增加, 近期247家钢厂日均生铁产量小幅回升, 主要为前期年检以及政策导致停产的高炉的复产, 但在当前利润不佳的环境下, 预计回升空间有限; 铁矿石供需边际转弱, 港口库存持续累积, 但仍处于近三年低位, 一季度的澳巴发运淡季仍将成为扰动项。</p>	<p>思路对待, 建议短线交易, 关注钢厂的生产情况和海外发运情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝冲高回落, 沪铝主力月2402合约收至18885元/吨, 跌120元, 跌幅0.63%。现货方面, 15日长江现货成交价格19000-19040元/吨, 跌100元, 升水70-升水110, 涨70元; 广东现货19030-19080元/吨, 跌100元, 升水5-升水55, 跌25元; 上海地区18990-19030元/吨, 跌100元, 升水60-升水100, 涨70元。铝市企稳向好, 市场氛围趋向积极。持货商报价依旧坚挺, 下游买家逢低入市采购补货, 部分贸易商跟进入场收货做市, 只是高价铝仍在一定程度上限制了市场的上行空间, 交投总体尚可。</p> <p>15日, SMM统计电解铝锭社会总库存45.6万吨, 国内可流通电解铝库存33.0万吨, 较上周四去库0.3万吨, 稳居近七年同期低位水平, 与去年同期的库存差已拉大至23.4万吨。出库方面, 据SMM统计, 上周铝锭出库量11.49万吨, 周度出库量环比增加2.03万吨, 大幅反弹的出库表现, 一扫近一个月以来出库量连续走弱的颓势。</p> <p>美股休市, 美国PPI数据意外下滑强化美联储降息预期, 提振有色金属价格。国内西南地区电力供应平稳, 运行产能处于高位。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。短期铝锭社库接连下滑降至同期低位水平, 且红海航运危机升温及几内亚铝土矿短缺预期仍存, 为铝价提供底部支撑, 预计高位震荡运行。</p>	<p>操作上, 建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天 胶</p>	<p>【天胶】昨日美股休市, 欧股承压回落, 美元指数延续偏强表现, 海外主要金融市场情绪表现谨慎, 据世界经济论坛调查的大</p>	<p>操作建议: 轻仓波段交易或观望, 区间震</p>



	<p>多数经济学家预计，全球经济在 2024 年将走弱。国内央行 1 月 MLF “量增价平”续作，市场降息预期落空，昨日国内工业品期货指数下探回升，短期仍在区间运行，继续关注后市的博弈方向。行业方面，昨日泰国原料价格继续明显上涨，胶水上涨 2 泰铢，逼近 60 泰铢，对 RU 带来显著的成本支撑和利多提振，国内海南胶水价格持稳，RU 交割利润保持高位带来压力。截至 2024 年 1 月 14 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 67.58 万吨，环比上期增加 0.37 万吨，增幅 0.55%。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 12900 元/吨，+50/+0.39%；20 号泰标 1550 美元/吨，+5/+0.32%，折合人民币 11018 元/吨；20 号泰混 12270 元/吨，+40/+0.33%），现货市场买盘气氛有所好转。</p> <p>技术面：昨日 RU2405 剧烈震荡，多空展开区间博弈，下方支撑在 13700 附近，上方压力在 13900-14000，短期多空料仍有拉锯争夺。</p>	<p>荡思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】伊拉克敦促库尔德地区限制原油产量，以帮助巴格达遵守目前较低的 OPEC+ 产量配额。阿格斯估计，伊拉克 12 月份产量为 433 万桶/天，比 422 万桶的目标高出 11 万桶。1 月 15 日，胡塞武装的一枚导弹在亚丁湾击中了一艘美国的干散货船，自上周末美国袭击胡塞武装以来的首次报复行动，更多的商业船只避免通过红海。从美国墨西哥湾到西北欧和亚洲的 LNG 运费已降至数月低点，1 月 12 日墨西哥湾至西北欧为 99 美分/百万英热，当日下降 2 美分/百万英热，周下降 6 美分/百万英热。据央视新闻，当地时间 1 月 12 日，被伊朗扣押的“圣尼古拉斯”号油轮的经营公司帝国航运表示，截至目前，该公司依然无法与被扣押船只取得直接联系，因为船上卫星通信系统已被关闭。根据“圣尼古拉斯”号最后已知地点，该船目前似乎停靠在伊朗阿巴斯港区域。总部位于希腊的帝国航运公司表示，他们主要关心的是船上 19 名船员的安全，事发后第一时间向希腊和国际有关机构通报了相关情况，并与各方以及船员亲属保持着密切沟通。路透社援引伊朗媒体消息称，伊朗海军在一份声明中表示，“2023 年美国‘窃取’伊朗石油后，伊朗海军今天早上根据司法命令扣押了‘圣尼古拉斯’号油轮……这艘油轮正在前往伊朗港口的途中。”据报道，这艘油轮悬挂马绍尔群岛旗帜，名为“圣尼古拉斯”号，曾经名叫“苏伊士·拉詹”号，被指“窃取”过伊朗石油并移交给了美国。Vitol 的亚洲主管表示，随着美国、圭亚那、委内瑞拉和巴西等国的新供应继续进入市场，OPEC+ 今年将不得不维持减产。</p> <p>操作建议：中东局势不稳定性延续，但原油供应暂未出现实质性中断，国际油价下跌。NYMEX 原油期货因美国马丁路德金纪念日休市一天、无结算价；ICE 布油期货 03 合约 78.15 跌 0.14 美元/桶或 0.18%。</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