



道通早报

日期：2024年1月30日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉震荡，3月合约价格84美分。行业方面，利好的美棉出口数据，美棉偏低的产量和库存，美国纺织品服装零售数据有转好；利空的是装运进度慢。</p> <p>郑棉16000元附近震荡，现货价格在16871元附近，内外价差400元，纱线价格在23000元附近。新疆棉加工量达到540万吨。</p> <p>近期宏观数据好于预期；上证指数快速反弹。行业内，纱布库存去库好，绝对数依然偏高，纺企棉花库存高位未见增加；郑棉偏强震荡对于纱布库存去化的利好或许已经有所反应。临近春节，订单不确定，纺企降低开工，中大市场2月2日放假。</p>	<p>操作上，郑棉震荡对待，节前追涨谨慎。</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：钢材周一价格震荡回落，螺纹 2405 合约收于 3965，热卷 2405 合约收于 4094。现货方面，29 日唐山普方坯出厂价报 3650(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3960 元(平)，热卷现货价格(4.75mm)4080 元(+10)。</p> <p>财政部数据显示，2023 年国有企业营业总收入 857306.1 亿元，同比增长 3.6%；国有企业利润总额 46332.8 亿元，同比增长 7.4%；国有企业应交税费 58745.8 亿元，同比下降 0.5%。12 月末，国有企业资产负债率 64.6%，上升 0.3 个百分点。</p> <p>世界钢铁协会 29 日发布 2023 年 12 月及全年全球粗钢产量。2023 年 12 月，全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.357 亿吨，同比下降 5.3%。2023 年全年全球粗钢产量为 18.882 亿吨。</p> <p>产业在线数据显示，2024 年 2 月空冰洗排产总量共计 2332 万台，较去年同期生产实绩下降 9.9%。具体来看，2 月份家用空调排产 1203 万台，较去年同期实绩下降 15.9%；冰箱排产 535 万台，较去年同期实绩下降 13.3%；洗衣机排产 594 万台，较去年同期生产实绩增长 9.7%。</p> <p>1 月 29 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4034 元/吨，环比上周五上升 2 元/吨。平均利润亏损 2 元/吨，谷电利润为 103 元/吨，环比上周五下降 4 元/吨。</p> <p>周度五大材产量五连降终结，长流程缓慢回升，周度日均铁水产量升至 223.29 万吨，短流程节前逐步停工，供应端逐步回升，但受制于利润水平恢复较慢压力不大；需求端本周建材消费进一步回落，累库加速，板材消费韧性维持，累库速度偏慢，钢材整体在供应恢复缓慢下库存保持偏低的水平，节前钢材价格基本面驱动有限，宏观层面降准和地产端政策进一步放松后钢价冲高回落。</p>	<p>短期预计保持高位震荡运行。</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 2300 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1900 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>根据 mysteel 调研：463 座在产煤矿中，有 391 座煤矿确定会安排放假停产，产能 6.1 亿吨，产能占比 80%。</p> <p>在节前两周之前多数焦企已经完成冬储订单的签订。因此反而临近春节的时间内成交反而表现得不温不火，直到春节假期完全休市。</p> <p>据悉，那林苏海图煤田的马克矿将于 2024 年 2 月 3 日停止装车，矿方进行土石方剥离作业，预计停产时间 1 个月左右。</p> <p>近期甘其毛都口岸监管区库存高位，累库严重，近日通关车数持续偏低，口岸市场成交不佳。</p> <p>目前盘面高位压力在于，下游补库进度较快，上周焦煤的下游库存水平已高于去年春节前，库存相对充裕，春节前后价格缺乏反弹的空间，盘面平水现货的压力增大；且从更长的节奏来看，两会后焦煤供应预计回升，焦煤供求预计转向宽松，价格有回落的压</p>	<p>结合盘面，双焦上方压力相对较大，逢反弹偏空思路。</p> <p>(李岩)</p>

	<p>力。不过春节前煤矿逐步进入假期模式，供应明显缩减，仍将对现货形成支撑，盘面回落后也仍有支撑。</p>	
<p>铁 矿 石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天上涨 2-7。现青岛港 PB 粉 1033 涨 4，超特粉 914 涨 4；天津港 PB 粉 1047 涨 5，60.5%金布巴粉 1020 涨 7；曹妃甸港 PB 粉 1035 涨 5，纽曼块 1166 涨 2；江内港 PB 粉 1074 涨 4，纽曼粉 1085 涨 5；防城港 PB 粉 1051 涨 4；鲅鱼圈港 PB 粉 1075 平。</p> <p>淡水河谷 2023 年第四财季铁矿石产量为 8940 万吨，分析师预期为 8297 万吨；第四财季铁矿石销量为 7789 万吨，分析师预期为 8107 万吨；第四财季镍产量为 4.49 万吨，上一季度为 4.21 万吨。</p> <p>世界钢铁协会 29 日发布 2023 年 12 月及全年全球粗钢产量。2023 年 12 月，全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.357 亿吨，同比下降 5.3%。2023 年全年全球粗钢产量为 18.882 亿吨。</p> <p>1 月 22 日-28 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2450.8 万吨，环比减少 319.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2309.4 万吨，环比减少 310.9 万吨；北方六港到港总量为 1094 万吨，环比减少 301.9 万吨。</p> <p>1 月 22 日-28 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2292.9 万吨，环比增加 139.9 万吨。澳洲发运量 1720.3 万吨，环比增加 211.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1310.2 万吨，环比增加 49.3 万吨。巴西发运量 572.6 万吨，环比减少 71.6 万吨。</p> <p>本周国内铁矿石到港量下降，海外发运小幅上升。近期铁水产量低位小幅回升，根据钢厂检修和生产计划，春节前仍有小幅上升空间；钢厂对于铁矿石冬储补库逐渐进入尾声；铁矿石供需双弱，铁矿石自身和下游成材的矛盾均不足，一季度澳巴的发运淡季依然成为供应端的扰动因素。</p>	<p>铁矿石市场延续宽幅震荡思路，建议短线交易，关注钢厂的生产情况和一季度发运淡季下的海外发运情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开低走，沪铝主力月 2403 合约收至 19005 元/吨，跌 30 元，跌幅 0.16%。现货方面，29 日长江现货成交价格 19070-19110 元/吨，跌 20 元，升水 10-升水 50，跌 10 元；广东现货 19090-19140 元/吨，跌 90 元，升水 30-升水 80，跌 80 元；上海地区 19060-19100 元/吨，跌 30 元，升水 0-升水 40，跌 20 元。铝市成交表现平平，持货商早先挺价出货但因盘面开始走低，随之调降升水出货，买方逢低入场，接货情绪略有提升，但当前铝价居高不下，接受度极低，成交略显疲态，难再有实质性成交。</p> <p>据 SMM 获悉，山东某大型铝厂 2024 年 2 月份预焙阳极招标价格环比持稳，2024 年 2 月份预焙阳极现货执行价格为 3878 元/吨，承兑价格执行 3910 元/吨。</p> <p>据报道，位于密苏里州 New Madrid 电解铝工厂于 1 月 24 日宣布将缩减运营，并计划辞退 400 多名员工。该工厂目前由 Magnitude 7 metals 运营，该公司自 2018 年从 Noranda Aluminium 收</p>	<p>操作上，建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>购工厂之后，产量经历了短暂回弹，但 2019 年之后仍然难以扭亏为盈。公司称能源成本和环境问题是导致冶炼厂关闭的重要原因，目前没有确定重启计划。尽管《通货膨胀削减法》（IRA）旨在促进美国可再生能源行业的发展，并包括对原铝生产的税收抵免，但这似乎并不足以支撑冶炼厂的运营。New Madrid 的总产能为 27.6 万吨，但是该厂一直运行在 50%左右。减产之后，美国境内将只剩下四家原铝冶炼厂，原铝产量将减少五分之一，降至约 67 万吨/年。</p> <p>美国重量级数据将出炉市场观望氛围升温，美元走强抑制风险情绪，有色承压。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。短期国内宏观利好及欧盟再次延长对俄经济制裁，叠加铝锭社库偏低，现货货源偏少仍是市场主基调，海外红海危机升温以及铝土矿短缺预期仍存，预计震荡偏强运行。</p>	
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数窄幅震荡，欧美股市偏强收涨，延续涨势，海外市场情绪保持积极的状态。国内工业品期货指数冲高回落，当前面临较大的压力，看对胶价带来压力和波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格继续上涨，成本端的支撑依旧强劲，限制胶价的回落空间。临近春节，预计全钢胎和半钢胎企业开工率将逐步走低，而国内终端需求表现疲弱，天胶库存保持高位水平，对胶价带来显著的抑制作用。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶 12700 元/吨，-100/-0.78%；20 号泰标 1550 美元/吨，-10/-0.64%，折合人民币 11020 元/吨；20 号泰混 12300 元/吨，-80/-0.65%），现货市场买盘情绪一般。</p> <p>技术面：昨日 RU2405 下探回升，小幅收跌，多空持仓保持低位水平，当前胶价陷入上下两难的震荡走势，整体缺乏明确的方向，下方支撑在 13300—13500，上方压力保持在 13800-13900。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国将重新对委内瑞拉实施石油制裁。印度 12 月原油进口同比增长 1.1%，达到 1980 万吨。12 月汽油出口同比下降 4.0%，至 120 万吨。12 月柴油出口同比增长 17.7%，达到 280 万吨。据央视新闻，当地时间 1 月 29 日，卡塔尔能源公司宣布，该公司与总部设在美国的 Excelebrate 能源公司签署协议，将通过 Excelebrate 能源公司每年向孟加拉国供应 100 万吨液化天然气。合同自 2026 年 1 月起生效，期限 15 年。墨西哥石油公司 Pemex12 月石油出口 102.7 万桶/日，环比增长 16.3%；12 月汽油产量环比增长 22%，进口增长 15.4%。OPEC+的几位代表表示，该组织不打算在下周的监测会议上对石油产量政策做出任何调整。知情官员表示，沙特及其盟友本月刚刚开始新的减产行动，需要更多时间来评估其影响。OPEC+的联合部长级监督委员会(JMMC)定于 2 月 1 日召开网络会议。美国 12 月核心 PCE 物价指数同比上升 2.9%，为 2021 年 3 月以来新低，预估为 3.0%，前值为 3.2%；12 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.2%，预估为 0.2%，前值为 0.1%。据界面新闻，俄罗斯总统普京表示，俄罗斯最大石油企业俄罗斯石油公司(Rosneft)将扩大其在印度市场的</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>

业务，计划在印度建厂，但没有透露具体细节。美国至1月19日当周EIA天然气库存-3260亿立方英尺，预期-3180亿立方英尺，前值-1540亿立方英尺。据伊拉克库尔德自治区(库区)安全部门消息，当地时间1月25日晚间，位于伊拉克库区苏莱曼尼亚省的豪尔穆尔气田遭遇无人机袭击并发生火灾。卡塔尔能源公司24日称，其液化天然气(LNG)生产仍在继续，但红海局势可能会影响部分交付的时间安排。

操作建议：虽然地缘局势的不稳定性延续，但市场对经济和需求前景的担忧仍存，国际油价下跌。NYMEX原油期货03合约76.78跌1.23美元/桶或1.58%；ICE布油期货03合约82.40跌1.15美元/桶或1.38%。

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