



道通早报

日期：2024年4月10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，5 合约价格在 86.77 美分。</p> <p>国内清明假期前，消费端有所转好，而且叠加美棉种植面积不及预期，短期利好，郑棉节前反弹。但由于之前郑棉回调不充分，利好对棉价的驱动也较为有限。虽然假期外棉大跌，考虑消费订单需求的有所转好，所以预期对郑棉的弱势影响也相对有限，节后弱势震荡。</p>	<p>预期郑棉仍在区间中，参考区间15800-16500。</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：钢材周二价格延续小幅反弹，螺纹 2410 合约收于 3583，热卷 2410 合约收于 3757。现货方面，9 日唐山普方坯出厂价报 3380（+40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3520 元（+50），热卷现货价格(4.75mm)3800 元（+20）。</p> <p>工业和信息化部等七部门近日联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出到 2027 年，工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%。</p> <p>乘联会：3 月 1-31 日，乘用车市场零售 168.7 万辆，同比增长 6.0%，环比增长 52.8%；1-3 月累计零售 482.9 万辆，同比增长 13.1%。3 月乘用车出口 40.6 万辆，同比增长 39%，环比增长 36%，创出历史最高月度出口量。</p> <p>据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2024 年 3 月销售各类挖掘机 24980 台，同比下降 2.34%，其中国内 15188 台，同比增长 9.27%；出口 9792 台，同比下降 16.2%。2024 年 1—3 月，共销售挖掘机 49964 台，同比下降 13.1%；其中国内 26446 台，同比下降 8.26%；出口 23518 台，同比下降 17.9%。</p> <p>钢材昨日价格低开高走，钢材目前供需处在回升的过程中，供应端的回升预期和当下较好的库存去化是主要的积极因素。但从需求端看，下游建材消费旺季高度见顶，板材虽然仍然维持较好需求，但整体下游消费难有进一步上升空间，限制供应端的产量恢复。</p>	<p>短期市场反弹，但需关注钢材产量恢复和需求承接力度，反弹高度有限。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦偏弱运行，焦炭第 8 轮提降基本落地。山西介休 1.3 硫主焦 1680 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1500 元/吨（-20），吕梁准一出厂价 1500 元/吨（-100），唐山二级焦到厂价 1600 元/吨（-100），青岛港准一焦平仓价 1750 元/吨（-100）。</p> <p>各环节产销，煤矿出货仍旧不畅，库存压力较大；甘其毛都口岸境外排队车辆较多，监管区累库严重，通关车数有所下降，且短盘运费持续下跌，现已跌破 50 元/吨。焦钢企业以按需补库为主，虽近日钢材成交有所回暖，但短期内需求难有较大上升，对原料煤支撑依旧较弱。</p> <p>近期铁水产量阶段性见底预期增强，双焦刚需也有回升的预期，现货价格仍旧是逐步止跌企稳的预期；不过但偏长期来看，在终端需求偏弱、钢厂限产的背景下，双焦价格继续承压为主，且现货第八轮提降落地，盘面也面临升水压力。</p>	<p>双焦关注 10-20 天线的压力表现，暂时观望。</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 837 涨 18，58%指数 783 涨 17，65%指数 930 涨 18。港口块矿溢价 0.1784 美元/干吨度，跌 0.0052。青岛港 PB 粉价格 826(约\$108.13/干吨)；纽曼粉价格 842(约\$108.5/干吨)；卡粉价格 935(约\$122.12/干吨)；超特粉价格 659(约\$86.15/干吨)。</p> <p>4 月 1 日-4 月 7 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港</p>	<p>价格低位反弹后或震荡运行等待驱动，关注终端需求的恢复程度和钢厂的复产情况。</p>



	<p>口铁矿石库存总量 1326.3 万吨，环比下降 12.1 万吨，整体仍处于年均值以上水平。</p> <p>4 月 9 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 14466.31 万吨，环比上周一增加 80 万吨，47 港库存总量 15051.34 万吨，环比增加 108 万吨。</p> <p>昨日铁矿石价格延续低位反弹，海外铁矿石发运量保持在高位水平，生铁产量底部显现，产量小幅上升，但相比去年同期依然明显偏弱；随着终端需求的持续恢复和铁水的企稳反弹，铁矿供需面边际好转，在低估值的情况下，空头资金多选择止盈离场，但在铁水产量没有持续增量的情况下，基本面仍然趋于宽松。</p>	<p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高位震荡，沪铝主力月 2405 合约收至 20230 元/吨，涨 75 元，涨幅 0.37%。现货方面，9 日长江现货成交价格 20040-20080 元/吨，跌 40 元，贴水 90-贴水 50，持平；广东现货 20050-20100 元/吨，持平，贴水 80-贴水 30，涨 40 元；上海地区 20030-20070 元/吨，跌 50 元，贴水 100-贴水 60，跌 10 元。现货铝价并未与期货价格同步上涨，反而出现了小幅下调。持货商逢高出货积极，下游入市询价谨慎且畏高观望情绪浓厚，刚需消费为主，整体交投表现平稳。</p> <p>据 SMM 数据显示，2024 年 3 月份中国电解铝行业含税完全成本平均值为 16,461 元/吨，较 2024 年 2 月下跌 0.23%，同比下降 1.96%。2024 年 3 月 SMM A00 现货均价约为 19,197 元/吨，国内电解铝行业平均盈利约为 2,736 元/吨，环比增加 17.97%，同比增长 72.87%。</p> <p>据 SMM 统计，2024 年 3 月份（31 天）国内电解铝产量 355.5 万吨，同比增长 4.19%。3 月份国内电解铝行业日均产量环比持稳在 11.49 万吨附近。3 月份春节影响消散，电解铝厂生产、发运恢复正常，导致 3 月行业铝水比例环比上涨 9.6 个百分点。</p> <p>美联储官员博斯蒂克重申预计今年降息一次，但留有余地，打击市场降息预期，施压有色金属价格。国内云南 52 万吨产能提前复产，运行产能处于高位，下游行业开工逐步回升带动需求的回暖。短期云南电解铝复产进展缓慢，尚未形成有效供应，而市场对国内需求预期乐观，同时铝锭社会库存稳居近七年同期低位水平，对铝价仍有支撑，预计高位震荡运行。</p>	<p>建议轻仓波段交易，关注前高附近区域压力，不宜追高。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数窄幅波动，欧美股市继续承压，原油价格回落，海外主要金融市场情绪受到抑制。国内工业品期货指数昨日继续上涨，不过夜盘有所回落，当前位置面临显著的压力，市场分歧料增大，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，昨日泰国原料胶水价格下跌，对 RU 低估的压力有所缓解，国内云南产区因干旱开割受阻，昨日云南胶水制全乳价格 12800 元/吨，制浓乳胶价格 13000 元/吨。昨日国内天然橡胶现货价格上涨（全乳胶 14200 元/吨，+300/+2.16%；20 号泰标 1700 美元/吨，+30/+1.8%，折合人民币 12063 元/吨；20 号泰混 13800 元/吨，+220/+1.62%），现货市</p>	<p>操作建议：轻仓短线交易为主，区间思路。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>场买盘情绪一般。</p> <p>技术面: 昨日 RU2409 向上突破站上 15000 关口, 当前保持新一轮反弹的势头, 不过上方 15200-15300 压力明显, 我们对胶价能继续向上开拓空间持谨慎态度, 这也对胶价的反弹带来较大风险, 胶价潜在波幅料增大, RU2409 下方短期支撑在 14900 附近。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】美国至 4 月 5 日当周 API 原油库存 303.4 万桶, 预期 241.5 万桶, 前值-228.6 万桶。EIA 短期能源展望报告: 预计 2024 年布伦特价格为 88.55 美元/桶, 此前预期为 87.00 美元/桶。预计 2025 年布伦特价格为 86.98 美元/桶, 此前预期为 84.80 美元/桶。预计 2024 年 WTI 原油价格为 83.78 美元/桶, 此前预期为 82.15 美元/桶。预计 2025 年 WTI 原油价格为 82.48 美元/桶, 此前预期为 80.30 美元/桶。预计 2024 年美国原油产量为 1321 万桶/日, 此前预期为 1319 万桶/日。预计 2025 年美国原油产量为 1372 万桶/日, 此前预期为 1365 万桶/日。将 2024 年全球原油需求增速预期下调 48 万桶/日至 95 万桶/日。将 2025 年全球原油需求增速预期下调 3 万桶/日至 135 万桶/日。预计 2024 年美国原油需求增速为 20 万桶/日, 此前为 15 万桶/日。预计 2025 年美国原油需求增速为 11 万桶/日, 此前为 19 万桶/日。消息人士: 墨西哥国家石油公司计划在五月份将原油出口量削减至少 33 万桶/日。据财联社援引国际文传电讯社, 俄罗斯方面表示, 奥尔斯克炼油厂停产不会影响国内市场。欧元区 4 月 Sentix 投资者信心指数为-5.9, 预期-8.5, 前值-10.5。德国 2 月季调后贸易帐顺差 214 亿欧元, 预期顺差 260 亿欧元, 前值顺差 275 亿欧元; 出口环比下降 2.0%, 前值 6.3%; 进口环比上升 3.2%, 前值 3.6%沙特阿美将 5 月销往亚洲的阿拉伯原油价格上调至较基准油价升水 2 美元/桶。多家钻井服务平台宣布位于中东地区部分平台暂停作业。这些公司的雇主均为沙特阿美。 Borr Drilling 表示, 客户要求其在沙特的 Arabia I 平台暂停作业, 最长 12 个月。阿拉伯钻井公司也收到了类似通知。</p> <p>操作建议: 中东局势的紧张气氛暂时缓和, 交易商获利回吐, 国际油价下跌。NYMEX 原油期货 05 合约 85.23 跌 1.20 美元/桶或 1.39%; ICE 布油期货 06 合约 89.42 跌 0.96 美元/桶或 1.06%。</p>	<p>操作思路以区间震荡为主, 关注布伦特原油震荡区间 85-95 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