



【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 李克强：推动宏观政策落实，稳住经济大盘，有序扩大电子证照应用
- 2 中国汽车工业协会根据重点企业上报的周报数据推算，2022年6月，汽车行业销量预计完成244.7万辆，环比增长34.4%，同比增长20.9%

【国内宏观基本面信息】

- 1 美东时间周三下午2点（北京时间周四凌晨2点），美联储将公布6月的货币政策会议纪要，在通胀飙升、经济出现放缓迹象的情况下，公布的细节可能会让人们了解官员们如何看待短期的利率路径。

【当日重要经济数据】

- 02:00 美联储 FOMC 公布 6 月货币政策会议纪要。
- 19:30 美国 6 月挑战者企业裁员年率(%) -15.8
美国 6 月挑战者企业裁员人数(万) 2.07
- 20:30 美国 5 月贸易帐(亿美元) -870.8 -847
- 20:30 美国截至 7 月 2 日当周初请失业金人数(万) 23.1 23
美国截至 7 月 2 日当周续请失业金人数(万) 132.8 132.7

【证券指数思路】

三大指数低开走弱,截至收盘,沪指跌 1.43%,报 3355.35 点,深成指跌 1.25%,报 12811.33 点,创业板指跌 0.79%,报 2802.72 点,科创 50 指数涨 0.99%。沪深两市合计成交额 10866.4 亿元,为连续第 10 个交易日超 1 万亿元;北向资金实际净卖出 13.82 亿元。

同昨日分析,市场连续上行后 3400 点区域遇阻,指数迎来高位震荡。整体上依旧保持震荡结构,上有压力下有支撑。短期需继续留意量能,后续依旧是关键。另外,中报行情来临之际,市场或有结构性的分化,注意套利机会。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元收涨于 107.07 部位；人民币离岸价收贬于 6.712。欧美股市小幅收涨，受能源担忧缓解支撑。NYMEX8 月原油收跌 0.97 美元，结算价报每桶 98.53 美元。投资者越来越担心能源需求会在可能出现的全球经济衰退中受到打击。芝加哥(CBOT)大豆收高，交易商表示，在盘中稍早触及数月低位后，出现低吸买盘。分析师们表示，近期因基金结清仓位和对经济衰退的担忧而引发的大豆抛售有些过头了。CBOT8 月大豆上涨 7-1/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.46-1/2 美元。CBOT11 月大豆收高 6-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 13.22-3/4 美元。11 月大豆合约稍早触及 12 月 21 日以来最低的 13.02-1/2 美元，之后反弹收高。8 月豆粕上涨 5.2 美元，结算价报每短吨 415.60 美元。12 月豆粕攀升 1.9 美元，结算价报每短吨 379.50 美元。8 月豆油收跌 1.06 美分，结算价报每磅 58.56 美分。12 月豆油下跌 0.78 美分，结算价报每磅 56.64 美分。交易商表示，原油疲软导致豆油承压。交易商亦关注美国作物天气。美国农业部在每日天气报告中称，从内布拉斯加州到俄亥俄州的阵雨和雷暴极大地造福了玉米和大豆农田。</p>	<p>框架如前，美豆在经济衰退预期下跟随油粕比回撤，市场关注 7 月平衡表在面积修正后的供求预期数据。大连盘跟随波动。9 月油粕比回撤至 2.32；粕 9-1 逆差在 265 点。粕 9 日内看围绕 3800 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>中美贸易战缓解，取消加征关税，报道援引自《华尔街日报》，其明确表述为拜登有意宣布对部分中国输美商品豁免加征关税，豁免具有限制性，仅限于服装和学习用品等商品。更早来源于“美国贸易代表办公室今年 5 月 3 日曾宣布，四年前依据所谓“301 调查”结果对中国输美商品加征关税的两项行动将分别于 7 月 6 日和 8 月 23 日结束。”该办公室将启动对相关行动的法定复审程序。作为复审程序的第一步，将告知那些受益于对华加征关税的美国国内行业代表相关关税可能取消。行业代表可分别在 7 月 5 日和 8 月 22 日之前提出自己的观点，向 USTR 申请维持加征关税。USTR 将根据申请对相关关税进行复审。美国企业代表提出申请的时间段分别为 5 月 7 日至 7 月 5 日，6 月 24 日至 8 月 22 日。按照时间点推算，目前美国政府最可能取消的是分别于 7 月 6 日和 8 月 23 日到期的这两批加征关税商品，根据四年前加征关税情况，2018 年 6 月 15 日美国总统特朗普通过白宫声明，对中国价值 500 亿美元的输美产品征收 25% 的关税。USTR 最终公布的加税清单包含两个序列，总共包括 1097 种产品，价值 500 亿美元，其中清单 1 共包括 818 种产品，总价值 340 亿美元，2018 年 7 月 6 日正式开征；清单 2 包括 279 种总值达 160 亿美元的产品，2018 年 8 月 23 日起生效。这两批商品均不包括纺织品服装。因此拜登提到的豁免服装所在范围为后续的清单 3 和清单 4 中。根据信息网的相关分析，如果美国取消对我国出口商品加征的关税，则会降低其 CPI 增速超过 1.3 个百分点，这意味着美联储将会因此获得更大的政策空间，能够更加从容地应对货币</p>	<p>操作上，昨日已提醒背靠前低短空参与，日内逢低建议平仓了结，流动性问题需要关注，盘面操作难度加大。</p> <p>(苗玲)</p>

政策收紧可能给美国经济增长带来的压力。

印度日前将 4 月 13 日发布的棉花免税进口政策结束期自 9 月 30 日延长一个月至 10 月 31 日。

根据美国农业部最新数据，全美和得州生长进度均快于去年同期。据美国农业部统计，至 7 月 3 日全美棉花现蕾率 44%，同比领先 2 个百分点，较近五年平均水平持平，处于近年偏快水平。其中得州现蕾率在 35%，同比领先 1 个百分点，较近五年平均水平持平，处于近年偏快水平。全美结铃率 13%，同比领先 3 个百分点，较近五年平均水平领先 1 个百分点，处于近年偏快水平。从棉株生长状况来看，全美棉株偏差率在 31%，较前一周增加 1 个百分点，较去年同期增加 21 个百分点，仍处于近年高位。整体从旱情分布情况来看，截至 6 月 28 日全美极度和异常干旱区域面积占比在 17.6%，较前一周减少 1.5 个百分点，同比减少 5.1 个百分点，持续处于近年偏高位置。其中得州极度和异常干旱区域面积占比在 43.8%，较前一周未见明显扩大，同比增加 42.6 个百分点，重旱持续未见明显转好。

根据最新统计数据显示，2022 年 6 月份孟加拉商品出口总额达 49.08 亿美元，同比增长 37.19%，为有史以来单月最高值。

孟加拉本财政年度(2021 年 7 月始算)的商品出口总额达 520.8 亿美元，同比增长 34.38%，远超 2021-22 财年预设的出口目标 435 亿美元。

印度国内 S-6 现货报价高位暂稳 148 美分。国内现货价格 17919 元。内外价差在 4000-5000 元。

花纱价差好转，棉涤价差回至 10000 元以内。纱线/布库存偏高。

内外棉盘面价格经过一周的价格反弹，在原油大跌的带动下，再次跌至前低，远月合约价格跌破前低。如果以美棉做锚定，当前美棉跌 价格以及供求面均对美棉价格形成支撑；但当下商品市场普遍暴跌，更多交易的是宏观衰退，金融危机，宏观大于供求，内外市场郑棉延续弱势。

	内外盘综述	简评及操作策略
PTA	<p>油价大跌，下游化工成本坍塌。看盘面的化工品，周二的跌幅均超过4%，苯乙烯和沥青跌幅领先，超过8%。PTA跌至6000元关口，现货价格在6560元。近期的装置动态：福海创450万吨7月11日检修；恒力石化2507月初按计划检修；逸盛宁波220万吨，6月11日停车检修，预期6日重启；国内PTA开工在74%附近。聚酯的开工在84%附近。盘面的加工费压缩明显。供需面，需求不给力，供应端由于加工费还可以，检修停车/重启反复，叠加成本坍塌，PTA弱势。从2019年PTA价格在3000-8000元区间大震荡，2022年继续，从当前的价格以及油价还在高位，PTA的下行空间也挺大，只是有供应端调节的问题，节奏上或许稍显不顺畅。</p> <p>说说半年报：PX预期三季度延续去库，四季度延续累库，pXN价格存在压缩的空间，关注油价。PTA下半年年投产集中在四季度，预期PTA累库的转折点出现在9月附近，四季度库存压力明显。聚酯库存压力大，不过预期最差时刻过去。</p>	<p>价格表现为前高后低。</p> <p>(苗玲)</p>
钢材	<p>钢材价格周三震荡回弹回弹，螺纹2210合约收于4238，热卷2210合约收于4229。现货方面，6日唐山普方坯出厂价报3920（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4240元（-10），热卷现货价格(4.75mm)4270元（-20）。</p> <p>中钢协：6月下旬，重点钢企粗钢日均产量209.91万吨，环比下降7.03%；钢材库存量1694.86万吨，比上一旬（及6月中旬）减少357.46万吨，降低17.42%。</p> <p>百年建筑：6月28日-7月4日，水泥企业出库量867万吨，环比上升6.81%；水泥库存量1473.35万吨，环比下降1.54%。当期水泥直供量为244万吨，环比上升8.44%，基建增长势头强劲，需求再冲新高。</p> <p>据Mysteel数据，本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3218元/吨，平均钢坯含税成本4163元/吨，周环比下调184元/吨，与7月6日当前普方坯出厂价格3920元/吨相比，钢厂平均毛利润亏损243元/吨，周环比减少64元/吨。</p> <p>6月15日-7月6日，全国样本企业共有34座在检高炉、累计容积41490m³，铁水日产量减少11.22万吨；共有20座在检电炉、粗钢日产量减少5.06万吨；共有40条在检轧线、累计影响成材日产量9.12万吨</p> <p>近来商品整体受到海外衰退预期的影响大幅回落，黑色系在前期大跌后近来表现相对平稳。供应端低利润导致的减产仍然在持续，铁水产量继续回落，但在黑色系整体回调后，钢厂利润亏损有所收窄。国内消费端在房地产销售回升、三季度基建发力的前提下有一定回升预期，但当前高温天气等影响消费端仍处淡季水平。</p>	<p>预计后续黑色系延续承压筑底的走势，下半年稳经济政策下关注消费端的变动，短期内观望为主。</p> <p>(黄天罡)</p>

<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格涨跌互现。现青岛港 PB 粉 803 涨 1, 超特粉 685 跌 3; 曹妃甸港 PB 粉 810 跌 1, 超特粉 682 跌 8; 天津港 PB 粉 810 跌 15, 超特粉 682 跌 13; 江阴港 PB 粉 820 跌 5, 超特粉 700 跌 5; 鲅鱼圈港 PB 粉 842 涨 3; 防城港港 PB 粉 805 平。</p> <p>6 月份全球制造业 PMI 为 52.3%, 较上月下降 1.2 个百分点, 没有延续上月的上升趋势, 且创出年内新低。</p> <p>6 月 15 日-7 月 6 日, 全国样本企业共有 34 座在检高炉、累计容积 41490m³, 铁水日产量减少 11.22 万吨; 共有 20 座在检电炉、粗钢日产量减少 5.06 万吨; 共有 40 条在检轧线、累计影响成材日产量 9.12 万吨, 其中: 建筑钢材日产量减少 6.52 万吨, 无缝钢管日产量减少 0.55 万吨, 带钢日产量减少 0.4 万吨, 型钢日产量减少 0.45 万吨, 热卷日产量减少 1 万吨。</p> <p>近期海外下行压力不断加大, 全球主要国家制造业 PMI 基本属于下行通道中, 工业品普遍走弱, 衰退的系统性风险加大; 产业面来看, 钢铁利润低位甚至亏损, 钢厂减产检修增多, 而粗钢压减政策下, 下半年生铁产量仍有较大的下行空间, 海内外供应端逐步释放, 铁矿石市场供需趋于宽松, 港口库存或将在 7 月份见到拐点。</p>	<p>短线震荡偏弱运行, 短线操作; 中期供需格局逐渐宽松, 保持逢反弹沽空的思路。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场, 双焦价格持弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 2550 元/吨, 蒙 5 金泉提货价 2300 元/吨, 加拿大主焦到港价 430 美元/吨; 吕梁准一出厂价 2750 元/吨, 唐山二级焦到厂价 2850 元/吨, 青岛港准一焦平仓价 3000 元/吨。</p> <p>第二轮焦炭落地后, 焦炭价格累跌 500 元/吨, 焦企普遍陷入亏损状态, 企业限产力度较之前有所增加; 但由于具体区域及生产经营差异, 各地区限产力度不一。其中, 山西、河北区域限产 0-30%不等; 华东地区少量限产 10-20%; 东北区域亏损较为严重, 限产力度达 40%-50%。</p> <p>甘其毛都口岸受疫情反复影响, 口岸全员溯源流调, 上午安排核酸检测, 口岸全部封控管理, 外运停止, 等待进一步通知。</p> <p>2022 年新增专项债目前已基本发行完毕。据不完全统计, 截至 6 月末, 新增地方专项债发行规模逾 3.4 万亿元, 占全年新增专项额度的 99% (剔除中小银行专项债)。其中, 6 月新增专项债发行约 1.37 万亿元, 创近年单月新高。近期, 地方正在抓紧第三批专项债券申报工作。</p> <p>据中央气象台, 受副高稳定控制, 预计 7 月 6 日至 15 日, 高温天气将逐渐发展, 且影响范围广、持续时间长, 局地最高温将突破 40℃。华北、黄淮等地高温主要出现在 7 日至 9 日, 长江中下游地区持续高温晴热天气主要出现在 8 日之后。</p> <p>受疫情散发以及雨季、高温季的影响, 终端需求预期仍偏弱, 黑色市场负反馈压力仍在, 双焦现货价格仍面临下滑压力。不过双焦供应也相应压减, 库存下滑, 令现货价格也有抗跌表现, 未来下跌空间具有不确定性, 同时盘面低点已经反映未来 1-2 轮下跌预期, 继续下滑的空间受限, 低位支撑相应增强。</p>	<p>盘面震荡走势, 缺乏趋势性, 观望为主。</p> <p>(李岩)</p>

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝弱势运行，沪铝主力月 2208 合约收至 18330 元/吨，跌 475 元，跌幅 2.53%。现货方面，6 日长江现货成交价格 18220-18260 元/吨，跌 800 元，贴水 35-升水 5；广东现货 18180-18240 元/吨，跌 790 元，贴水 75-贴水 15；华通报 18270-18310 元/吨，跌 790 元。铝价暴跌之下，持货商一路下调价格出货，下游消费乏力尽显，长单交易少之又少，接货商逢低采购，低价货源成交较好。</p> <p>6 日，LME 铝库存数据更新，合计减少 4400 吨至 35.8 万吨，其中巴生及新加坡仓库占超 9 成降幅，其中巴生减少 2800 吨，新加坡减少 1500 吨，光阳、的里雅斯特有少量下降，其他仓库暂无数据变动。</p> <p>俄欧关系持续恶化，欧洲天然气价格飙升，欧洲铝企减产忧虑升温。国内运行产能稳步抬升，部分产能出现亏损，产量继续释放。国内防疫政策逐步宽松，但传统淡季消费走弱显现，下游订单接单量下滑，终端地产持续低迷继续拖累铝价。宏观偏空氛围主导，美元指数再创新高，原油大跌使成本端支撑松动，叠加铝基本面边际转弱，价格重心下移。</p>	<p>操作上震荡偏空思路对待，逢高沽空为主。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>IMF 总裁昨日谈及 2023 年全球经济陷入衰退的可能性，进一步加重市场的悲观预期，美联储会议纪要显示其官员对增长下行的关注，尽管目前市场预期本月大概率加息 75 个基点，但近期全球金融市场的持续大跌可能会带来该预期发生概率的变动。昨日欧美股市收涨，海外整体金融市场情绪暂稳，不过整体受压的局面依旧维持。国内大宗工业品指数昨日下午探回升，对胶价带来一定压力和波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格继续回落为主，受期货市场价格下跌影响，国内海南和云南地区原料价格小幅下跌。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 12650 元/吨，-200/-1.56%；20 号泰标 1670 美元/吨，-25/-1.47%，折合人民币 11230 元/吨；20 号泰混 12500 元/吨，-100/-0.79%）。</p> <p>技术面：昨日 RU2209 偏弱下探，不过未能继续向下开拓空间，12500-12600 依旧体现出较强的支撑，多空持仓持续下降，不利于胶价向下开拓空间，另一方面，当前胶价仍受到阶段性的跌势的压制，上方压力在 12800-12900，短期或仍保持低位震荡。</p>	<p>操作建议：区间震荡思路，轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>原油</p>	<p>北京已在 2022 年第三轮保税加油中分配了 250 万吨（或 1588 万桶）低硫燃料油出口配额，比 2021 年同一轮下降 16.7%。美国至 7 月 1 日当周 API 原油库存增加 382.5 万桶，预期减少 110 万桶，前值减少 379.9 万桶。美国石油价格信息服务中心（OPIS）全球主管克罗萨（Tom Kloza）表示，公众对经济衰退的担忧日益加剧，是最近</p>	<p>操作思路以短期高位震荡偏空为主，关注布伦特原油震荡区间 95-110 美元/桶，注意止盈止损。</p>

<p>石油和汽油期货抛售的主要驱动力。挪威政府已进行干预，以结束海上石油和天然气田管理人员的罢工，迫使他们恢复岗位并解除对欧洲供应的威胁。挪威是欧洲最大的天然气生产国，2021年的产量约为3.128亿立方米/天。斯伦贝谢、贝克休斯和哈里伯顿正在清算和退出伊拉克半自治库尔德斯坦地区的现有招标和合同，以符合联邦最高法院的裁决。壳牌将参与卡塔尔在波斯湾巨大的北油田建设的3200万吨/年LNG扩建项目，成为4800万吨/年项目第一阶段的第五个合作伙伴。截至2022年4月中国原油加工量为5181万吨，同比下降10.5%，降幅比上月扩大8.5个百分点，日均加工172.7万吨。累计方面，2022年1-4月中国原油累计加工量达到22325.2万吨，累计下降3.8%。石油进口费用大幅上涨，巴基斯坦考虑俄罗斯原油进口，寻求炼油商的意见。伊朗准备提高原油产量，因为市场可能在未来几个月面临短缺。能源咨询机构伍德麦肯兹：预计第三季度布伦特原油均价在117美元/桶，第四季度面临下行压力，但在2023年前都将呈现高位波动。OPEC+已同意继续将8月份的原油产量配额增加64.8万桶/天。美国总统拜登准备于7月15日至16日访问沙特，与海湾领导人举行峰会。</p> <p>操作建议：对经济衰退的忧虑延续，需求预期转弱，国际油价继续下跌。NYMEX原油期货08合约98.53跌0.97美元/桶或0.97%；ICE布油期货09合约100.69跌2.08美元/桶或2.02%。</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。