



【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 7月2日当周初请失业金人数经季节调整后增加4000人，至23.5万人，6月裁员人数飙升至16个月高位，因美联储激进的货币紧缩政策引发衰退担忧。
- 2 多家西方媒体引述消息人士的话称，拜登政府将“重塑”前政府的对华关税政策，其决定可能包括三部分：取消对目前约3700亿美元中国输美商品中100亿美元商品加征的关税、启动新的对华关税排除程序、同时依据《美国贸易法》的301条款对部分中国行业启动新的关税调查。
- 3 欧洲央行危机对抗工具尚无法确定可以在7月21日准备就绪
- 4 数据显示，日本央行在6月购买了16.2万亿日元（合1190亿美元）的国债，创下历史新高。上一次的最高记录是2016年4月的11.58万亿日元。

【国内宏观基本面信息】

- 1 李克强：保持经济运行在合理区间；无论国际形势如何变化，中国都坚定扩大开放
- 2 刘鹤副总理应约与耶伦财长举行视频通话。双方就宏观经济形势、全球产业链供应链稳定等议题务实、坦诚交换了意见，交流富有建设性。

【当日重要经济数据】

20:30 美国6月非农就业人口变动季调后(万) 39 26.8
美国6月劳动参与率(%) 62.3 62.4
美国6月私营企业非农就业人数变动(万) 33.3 24
美国6月平均每周工时(小时) 34.6 34.6
美国6月平均每小时工资年率(%) 5.2 5.0
美国6月平均每小时工资月率(%) 0.3 0.3
美国6月U6失业率(%) 7.1
美国6月失业率(%) 3.6 3.6
美国6月制造业就业人口变动季调后(万) 1.8 1.5
22:00 美国5月批发库存月率终值(%) 2 2

【证券指数思路】

三大指数震荡下探，随后止跌反弹，截至收盘，沪指涨0.27%，报3364.4点，深成指涨0.97%，报12935.85点，创业板指涨1.68%，报2849.71点，科创50指数涨0.9%。沪深两市合计成交额10530.2亿元，为连续第11个交易日超1万亿元；北向资金实际净买入5.54亿元。

指数连续上行后遇到年线的阻力，继续震荡。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元稳定在 107.09 高位；人民币离岸价收贬于 6.691。欧美股市连续反弹。美联储暗示将采取更有节制的加息后交易者更为青睐股市。NYMEX8 月原油攀升 4.20 美元，结算价报每桶 102.73 美元，从前两个交易日的急跌中反弹，因为尽管对潜在的全球经济衰退的担忧挥之不去，但投资者仍将注意力重新放在供应紧张上。芝加哥(CBOT)大豆收涨，交易商表示，因对经济衰退的担忧有所缓解，且其他市场的涨势带来支持。交易商称，豆油大涨帮助提振大豆。美国股市也上涨。CBOT 8 月大豆攀升 38-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.85-1/4 美元。新作 11 月大豆收涨 42-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 13.65-1/2 美元。市场反弹，此前交投最活跃的合约在周三触及 12 月 21 日以来最低 13.02-1/2 美元。8 月豆粕上涨 7.90 美元，结算价报每短吨 423.50 美元。交投最活跃的 12 月豆粕上涨 12.3 美元，结算价报每短吨 391.8 美元。8 月豆油收涨 3.06 美分，结算价报每磅 61.62 美分，周三曾触及 1 月 18 日以来最低。交投最活跃的 12 月豆油上涨 2.95 美分，结算价报每磅 59.59 美分。巴西国家商品供应公司预计巴西 2021/2022 年度大豆产量为 12,404.8 万吨，而此前预测为 12,426.8 万吨，2020/2021 年度为 13,815.3 万吨。巴西 2021/2022 年度大豆出口量预估为 7,523.2 万吨；进口量预计为 90 万吨。周五，美国农业部将公布周度出口销售数据。</p>	<p>框架如前，美豆自高价圈回撤后企稳反弹，市场关注面积修正后的 7 月供需平衡数据，也关注美联储 7 月加息政策态度。大连盘跟随。9 月油粕比略反弹至 2.35；粕 9-1 逆差做扩至 275 点。粕 9 日内看 3900—3950 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美棉上涨，12 月合约报 92 美分附近。郑棉跟随。7 月 7 日，棉花现货指数 CCI3128B 报价至 17720 元/吨(-196)，期现价差 -975 (09 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 8330 元/吨(-100)，黏胶短纤报价 15450 元/吨(+0)；CY Index C32S 报价 27695 元/吨(+0)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 31663 元/吨(-38)；郑棉仓单 15152 (-76)，有效预报 714 (-22)。美国 EMOT M 到港价 128.75 美分/磅(-8)；巴西 M 到港价 125.5 美分/磅(-8)。综上，市场关注 7 月美联储议息会议，宏观偏空。行业关注 12 日供需报告。</p>	<p>操作上，空仓观望。</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>钢材价格周四止跌回升，螺纹 2210 合约收于 4244，热卷 2210 合约收于 4241。现货方面，7 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（平），热卷现货价格(4.75mm)4250 元（-20）。</p> <p>据 Mysteel 数据，本周，唐山 126 座高炉中有 57 座检修（含长期停产），检修高炉容积合计 43590m³；周影响产量约 92.96 万吨，周度产能利用率为 71.59%，周环比下降 2.71%，月环比下降 5.52%，年同比上升 27.44%。</p> <p>本周，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4269 元/吨，环比上周下降 171 元/吨。平均利润为-29 元/吨，谷电利润为 74 元/吨，环比上周上升 77 元/吨。</p> <p>本周五大品种钢材产量 922.26 万吨，周环比减少 26.15 万吨。其中，螺纹钢产量 254.61 万吨，周环比减少 15.25 万吨；热轧板卷产量 312.63 万吨，周环比减少 13.24 万吨。本周钢材总库存量 2090.84 万吨，周环比减少 59.61 万吨。其中，钢厂库存量 623.36 万吨，周环比减少 19.05 万吨；社会库存量 1467.48 万吨，周环比减少 40.56 万吨。</p> <p>本周低利润倒闭的减产延续，钢材产量回落，螺纹周度产量降至 250 万吨水平，钢材整体库存在淡季逆周期降库。本轮下跌后，钢厂利润有所好转，但仍处在极低位置。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。由于商品整体走势的回弹，以及目前减产下库存连续下降，钢材短期内预计偏强回弹，但下游淡季消费情况制约反弹高度。</p>	<p>短线操作为主，后续关注压产及消费回升情况。</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累计上涨 4-15。现青岛港 PB 粉 815 涨 12，超特粉 689 涨 4；曹妃甸港 PB 粉 821 涨 11，超特粉 689 涨 7；天津港 PB 粉 820 涨 10，超特粉 688 涨 6；江阴港 PB 粉 835 涨 15，超特粉 708 涨 8；鲅鱼圈港 PB 粉 856 涨 14；防城港港 PB 粉 820 涨 15。</p> <p>6 月 15 日-7 月 7 日，截止目前全国样本企业共有 35 座在检高炉、累计容积 42240m³，铁水日产量减少 11.72 万吨；共有 22 座在检电炉、粗钢日产量减少 5.56 万吨；共有 43 条在检轧线、累计影响成材日产量 9.17 万吨，其中建筑钢材日产量减少 6.57 万吨。</p> <p>7 月 8 日 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 78.53%，环比上周下降 2.26%，同比去年下降 6.85%；高炉炼铁产能利用率 85.71%，环比下降 1.90%，同比增加 0.23%；钢厂盈利率 16.88%，环比增加 0.87%，同比下降 57.14%；日均铁水产量 230.84 万吨，环比下降 5.12 万吨，同比增加 1.22 万吨。</p> <p>近期公布的百强房企 6 月单月销售金额和销售面积环比出现显著改善。从环比指标来看，在全方位的政策驱动下，房地产市场各方的预期均趋于好转。根据克而瑞最新数据，6 月，百强房企</p>	<p>短期市场震荡偏弱运行，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>实现销售操盘金额环比增长 61.2%。商品房销售连续两个月环比反弹，且反弹力度在加大。5 月，商品房销售面积环比增长 25.8%，商品房销售额环比增长 29.7%。从需求端来看，购房者预期有明显好转。</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，本周钢厂继续减产增多，铁水产量继续下降，原料市场承压；而终端需求方面，随着房地产的修复，后期有边际改善的可能性。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦价格偏弱运行。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>本周焦炭产量下滑，库存继续下降。独立焦企日均产量 63 万吨，减 1.8，钢厂联合焦化日均产量 47.5 万吨，减 0.3。独立焦企库存 69.7 万吨，减 1.3，钢厂焦炭库存 606.8 万吨，减 1，港口焦炭库存 315.5 万吨，减 22。</p> <p>本周焦煤库存继续下滑。独立焦企焦煤库存 1014.8 万吨，减 59，钢厂焦煤库存 854.3 万吨，减 13.4，港口焦煤库存 525.1 万吨，增 8.6。</p> <p>进口蒙煤方面，巴彦淖尔市实施 7 天临时性管控措施，甘其毛都口岸昨天通关车数下降至 455 车。</p> <p>Mysteel 调研主产区 41 家煤矿，去年产能核增情况多数已经按照核增生产，但仍有部分继续停产或者难以达到新增产能标准，今年新增 1.07 亿吨达到 13 亿吨任务较为艰巨，不排除下半年陆续批复停产煤矿重开的情况。</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>昨日沪铝震荡偏强，沪铝主力月 2208 合约收至 18360 元/吨，涨 150 元，涨幅 0.82%。现货方面，7 日长江现货成交价格 18220-18260 元/吨，收平，贴水 35-升水 5；广东现货 18130-18190 元/吨，跌 50 元，贴水 125-贴水 65；华通报 18260-18300 元/吨，跌 10 元。今日铝价企稳，市场依然较差，采购意愿仍然偏低，持货商出货换现依然不理想，整体交投不佳，成交量下滑。</p> <p>7 日，SMM 统计国内电解铝社会库存 72.3 万吨，较上周四库存下降 1.1 万吨，较去年同期库存下降 13.5 万吨。本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周小幅下滑 0.2 个百分点至 66.5%。分板块来看，铝线缆为本周开工唯一上升的板块，主因无锡地区突发疫情，线缆企业对后续运输及生产略存担忧加量生产发货，另外行业部分订单交货期临近，企业稳步生产为主。</p>	<p>操作上偏空思路对待，逢高沽空为主。</p> <p>(有色组)</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>天 胶</p>	<p>昨日欧美股市明显反弹，市场情绪阶段性趋于稳定，而原油等大宗工业品同样明显收涨，助推大宗工业品暂时止跌，国内工业品期货指数昨日止跌后小幅反弹，后市仍有一定反弹动力，但整体偏空的局面较难改观，对胶价带来波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格小幅回落为主，国内海南和云南胶水价格昨日延续小幅回落的态势，预计未来两周天然橡胶国内外主产区降雨量环比增加，对割胶影响加重，有利于支撑原料价格。截至7月3日，中国天然橡胶社会库存98.69万吨，较上期缩减0.63万吨，环比跌幅0.63%。本周中国半钢胎样本企业开工率为66.41%，环比-0.26%，全钢胎样本企业开工率为59.14%，环比-3.31%，国内轮胎市场表现持续较为低迷，拖累开工表现。昨日国内天然橡胶现货价格小幅调整（全乳胶12650元/吨，持稳；20号泰标1670美元/吨，持稳，折合人民币11213元/吨；20号泰混12500元/吨，持稳）。</p> <p>技术面：昨日RU2209小幅反弹，跟随整体工业品的运行节奏，下方12500-12600的支撑继续发挥作用，不过上方12800-12900仍有较大压力，胶价整体方向不甚明朗。</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>7月7日，EIA报告显示，上周美国国内原油产量维持在1210.0万桶/日不变。美国上周原油出口减少76.8万桶/日至261.2万桶/日。美国上周战略石油储备（SPR）库存减少584.0万桶至4.92亿桶，降幅1.17%。伊拉克数据：6月份石油产量增长1%达451.5万桶/日，高于5月份的447.0万桶/日。略高于欧佩克+配额。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</p>	<p>操作思路以短期高位震荡为主，关注布伦特原油震荡区间95-110美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>

<p>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。</p> <p>操作建议：虽然美国商业原油库存增长，但成品油库存下降、夏季出行高峰使得汽油需求依然旺盛，国际油价反弹。</p> <p>NYMEX 原油期货 08 合约 102.73 涨 4.20 美元/桶或 4.26%；ICE 布油期货 09 合约 104.65 涨 3.96 美元/桶或 3.93%。</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。