



【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

美国劳工部数据显示，6月非农就业人数增加37.20万，预期为增加26.8万，失业率3.6%，预期为3.6%，薪资增速为5.1%，预期为5.0%

【国内宏观基本面信息】

- 1 国家统计局数据显示，2022年6月份，全国居民消费价格同比上涨2.5%。其中，城市上涨2.5%，农村上涨2.6%；食品价格上涨2.9%，非食品价格上涨2.5%；消费品价格上涨3.5%，服务价格上涨1.0%。1--6月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.7%。
- 2 王毅在巴厘岛出席二十国集团外长会后同美国国务卿布林肯举行会晤。双方就中美关系及共同关心的国际和地区问题进行了全面、深入、坦诚和长时间的沟通。
- 3 多家计划在北交所上市的新三板公司，正在加速推动进展，其中部分处于上市审核阶段的公司，分别下调了发行底价

【当日重要经济数据】

0711-0715 之间可能公布

16:00	中国6月社会融资规模-单月(亿人民币)(0711-0715)	27900	41850
	中国6月M2货币供应年率%(0711-0715)	11.1	11.1
	中国6月M1货币供应年率%(0711-0715)	4.6	5
	中国6月M0货币供应年率%(0711-0715)	13.5	
	中国6月新增人民币贷款(亿人民币)(0711-0715)	18900	23135

【证券指数思路】

沪指收报3356.08点，跌0.25%，成交额4219亿元。深成指收报12857.13点，跌0.61%，成交额6075亿元。创业板指收报2817.64点，跌1.13%，成交额2095亿元。

指数连续上行后在年线和半年线之间震荡，经济复苏以及企业盈利见底回升预期对市场带来支撑，而增量资金回流趋势对市场带来提振，海外美元收缩影响依旧，国内经济复苏力度仍有待确认，市场多方预期改善下，阶段性还需留意一定的反复。市场或许在等待即将公布的经济和金融数据。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>上周末外围美元略跌于 106.90 部位；人民币离岸价收升于 6.681。欧美股市涨跌互现。美防御性股和科技股表现强劲，盖过了衰退担忧下经济敏感板块下跌的影响。NYMEX8 月原油上涨 2.06 美元，结算价报每桶 104.79 美元，录得周线跌幅。投资者担心潜在的经济衰退或会驱动需求下滑，尽管全球燃料供应仍然紧张。芝加哥 (CBOT)大豆上周五收高，交易商表示，对经济衰退的担忧减弱，再加上技术性买盘，帮助大豆延续从近期跌势中的复苏。CBOT8 月大豆攀升 28 美分，结算价报每蒲式耳 15.13-1/4 美元。新作 11 月大豆收涨 31 美分，结算价报每蒲式耳 13.96-1/2 美元。CBOT8 月豆粕上涨 7.80 美元，结算价报每短吨 431.30 美元。12 月豆粕上涨 11.9 美元，结算价报每短吨 403.7 美元。8 月豆油收涨 0.97 美分，结算价报每磅 62.59 美分。12 月豆油上涨 0.90 美分，结算价报每磅 60.49 美分。美国农业部上周五公布的出口销售报告显示，6 月 30 日止当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净减 16 万吨，创市场年度低位，较之前一周增加 33%，但较前四周均值显著增加。市场预估为净减 30 万吨至净增 30 万吨。当周，美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 24.01 万吨，市场预估为净增 10-30 万吨。</p>	<p>框架如前，美豆在宏观利空超跌后反弹。大连盘跟随。9 月油粕比在 2.33；粕 9-1 逆差在 257 点。粕 9 日内看围绕 3950 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>市场重点交易美联储加息预期。7 月的美联储会议决议在 28 日，预期在此之前市场反复波动为主。</p> <p>美棉 12 月大涨，涨幅超过 4%，价格在 95 美分附近。</p> <p>郑棉探出新低后企稳，1 月合约价格在 15800 元附近。盘面 9-1 价差周内最大至 1400 元附近，1-5 价差最小至 100 元附近。</p> <p>纱线现货市场依然冷清，纱线价格稳中略降，部分 32 支纱线的抛货价格已经跌到了 26000 元/吨甚至更低。目前即期棉花原料生产有利润，但纱厂大多都是前期高价棉花，纺纱仍然处在亏损状态。采购还是按需、小批量、多点位采购为主，多数纺织厂对后市仍不看好。同时由于订单稀缺，纱厂累库压力难以缓解，部分纱厂以高温假的名义继续放假或者降低开工。无锡本周疫情反弹，加上订单不足，印染企业停工放假较多。</p> <p>现货价格在 17720 元附近。盘面远月内外盘价差回归合理。</p> <p>周五晚间抛储政策出台，执行时间 7 月 13 日，价格以 18600 元为分水岭决定收储与否，数量 30-50 万吨，结束时间没有明确。当下的出台收储政策，主要目的在于稳定价格，给市场参与主体提供信心，从收储的数量看对绝对的缓解供应压力效果有限。</p> <p>内外棉价经过大跌后，虽然下游采购需求依然谨慎，但也出现一些花纱转正的利好，苦于当前消费淡季以及疫情依然反复，订单短缺也是现实，从目前的低价看行业内的悲观预期已经在价格中反应，未来棉价的波动焦点或者因为个人认为在外围，如油价的</p>	<p>操作上，受收储政策稳价的提振，盘面暂时趋稳，小反弹对待，短多轻仓参与。</p> <p>(苗玲)</p>



	波动，如宏观的衰退预期、收抛储政策。	
--	--------------------	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周五夜盘价格快速下跌，螺纹 2210 合约收于 4083，热卷 2210 合约收于 4098。现货方面，8 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)4250 元（+10），热卷现货价格(4.75mm)4230 元（-20）。</p> <p>美国 6 月就业数据表现强劲，美联储 7 月加息 75 基点几无悬念。美国劳工部数据显示，6 月份美国新增非农就业 37.2 万人，远超市场预期的增 26.8 万人。</p> <p>6 月份，中国 CPI 同比上涨 2.5%，涨幅较 5 月扩大 0.4 个百分点，创 2020 年 8 月以来新高；PPI 同比上涨 6.1%，涨幅较 5 月回落 0.3 个百分点，连续八个月回落。</p> <p>据 Mysteel 数据，上周 247 家钢厂高炉开工率 78.53%，环比下降 2.26%，同比下降 6.85%。上周 85 家独立电弧炉钢厂，平均开工率为 42.35%，环比下降 5.84%，同比下降 32.08%。</p> <p>乘联会数据显示，6 月乘用车市场零售达到 194.3 万辆，同比增长 22.6%，环比增长 43.5%，环比增速处于近 6 年同期历史最高值。</p> <p>周五夜盘黑色系尾盘快速回落，周末两日钢坯现货价格大幅下调。钢材周度产量仍然延续下行，国内高炉开工率降至 80% 以下，螺纹产量下降至 250 万吨左右，热卷产量同样降低，减产延续的背景下，钢材整体库存逆季节性去库。需求端本周表观消费量环比回落，近来各地疫情又有所散发，同时钢材消费淡季抑制整体消费回升。</p>	<p>从钢材市场价格看，经过前期大幅回落，空头情绪有所缓解，但若压产继续进行，上游原材料价格将继续承压回落，成本端的下行将使得消费不佳的钢材跟随走弱。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 12654.62，环比增 29.12；日均疏港量 288.75 增 5.62。</p> <p>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%；</p> <p>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%；</p> <p>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>近期海外经济下行压力不断加大，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。</p>	<p>短期市场震荡偏弱运行，短线偏空思路操作；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>中央气象台继续发布高温黄色预警，随着我国西部大陆高压减弱，副热带高压加强西伸北抬，高温核心区域逐渐向江南一带转移。</p> <p>国务院总理李克强在福建考察时强调，要全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，落实好稳经济大盘政策，大力推进改革开放，稳市场主体稳就业保民生，着力巩固经济恢复基础，保持经济运行在合理区间。</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，盘面有再度探底的压力。不过双焦供应同步走低，库存下滑，令现货价格也有抗跌表现，限制盘面的下挫空间。</p>	<p>操作上，逢反弹偏空思路，注意节奏把握。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>上周五沪铝震荡偏强，沪铝主力月 2208 合约收至 18490 元/吨，涨 155 元，涨幅 0.84%。现货方面，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>8 日 SMM 讯，截至七月初 SMM 统计国内电解铝运行产能 4105 万吨，6 月份国内电解铝产量为 336.1 万吨，同比增长 4.48%，6 月国内电解铝日均产量环比增长 1231 吨，同比增长 4790 吨至 11.2 万吨。1-6 月份国内累计电解铝产量 1956 万吨，累计同比增长 0.42%。</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，叠加铝基本面边际转弱，铝价反弹乏力。</p>	<p>操作上偏空思路对待，注意风险控制。</p> <p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>美国 6 月非农就业数据超预期，强化了美联储 7 月加息 75 个基点的预期，同时缓和了美国经济进入衰退的担忧，上周五欧美股市以小幅反弹为主，市场情绪暂稳。国内 6 月 CPI 小幅走高，生猪价格上涨带来 CPI 上涨的压力较大，上周央行持续回笼资金，而国内疫情保持散发形势，这均对国内经济带来一定负面拖累，同时不利于天胶的内需。上周五国内工业品期货指数承压回落，市场整体保持偏空的局面，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，上周五泰国原料价格持稳为主，未来一周泰国产区降水偏多，对原料价格带来短暂支撑。国内云南和海南产区胶水价格暂持稳于偏低水平，成本区间上方的支撑依旧带来较强支撑作用。上周中国半钢胎样本企业开工率为 66.41%，环比-0.26%，同比+31.09%。全钢胎样本企业开工率为 59.14%，环比-3.31%，同比+14.74%。预计本周轮胎样本企业开工率小幅波动为主。上周五 天然橡胶现货价格小幅调整（全乳胶 12700 元/吨，+50/+0.4%；20 号泰标 1670 美元/吨，持稳，折合人民币 11205 元/吨；20 号泰混 12500 元/吨，持稳）。国内市场情绪有所修复，买盘采购氛围尚可。</p> <p>技术面：上周五 RU2209 承压回落，阶段性的仍受到跌势压制，上方压力保持在 12800-12900，而下方 12400-12500 仍面临较强支撑，短期料保持震荡的可能性较大，整体胶价形势不甚明朗。</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>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%。俄罗斯一家地方法院下令，为防止可能造成的"环境损害"，将暂停里海管道联盟（CPC）的输油管线业务，期限为 30 天。有分析指出，这一裁决或将危及哈萨克斯坦的石油出口业务。CPC 输油管线全长超过 1500 公里，贯穿了新罗西斯克港码头、俄罗斯里海沿岸油田及哈萨克斯坦西部油田，被称为哈萨克斯坦对外石油出口的"命脉"。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員的罢工，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</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>/年 LNG 扩建项目。</p> <p>操作建议：燃油需求依然旺盛，且市场对供应趋紧担忧仍存，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 08 合约 104.79 涨 2.06 美元/桶或 2.01%；ICE 布油期货 09 合约 107.02 涨 2.37 美元/桶或 2.26%。</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。