



【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国国务卿布林肯日前在曼谷表示，美国预计拜登总统与习主席可能在未来几周内进行对话。
- 2 美联储乔治：对衰退的预测表明，快速加息可能会使紧缩速度超过经济和市场的调整速度
- 3 世界银行的报告中提到，食品价格可能在2022年见顶；蛋白质价格，尤其是牛肉价格，可能会继续上涨。

【国内宏观基本面信息】

- 1 6月份，社会融资规模增量为5.17万亿元，远超过5月的2.79万亿元，比上年同期多1.47万亿元，创下历史同期新高。  
6月末社会融资规模存量为334.27万亿元，略高于5月末的329.19万亿元，同比增长10.8%。  
6月份，人民币贷款增加2.81万亿元，高于5月的1.89万亿元，同比多增6867亿元，同样创下历史同期的最高值。  
M2货币供应同比增长11.4%，前值11.1%；M1同比增长5.8%，前值4.6%；M0同比增长13.8%，前值13.5%。
- 2 银保监会日前下发《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》要求，银保监会、银行保险机构要深刻认识支持制造业发展的重要意义，优化资源配置，提高服务质效，将金融支持制造业发展的各项政策执行到位，推动制造业中长期贷款继续保持较快增长。将金融服务制造业发展情况纳入日常监管，明确监管重点和责任部门，做好督促指导和日常监测。

【当日重要经济数据】

- 09:30 中国6月出口总额-人民币计价(亿元)(0712-0713) 19764.6  
中国6月进口总额-人民币计价(亿元)(0712-0713) 14735.7  
09:30 中国6月出口总额-美元计价(亿美元)3082.4  
中国6月进口总额-美元计价(亿美元)2294.9  
17:00 欧元区7月ZEW经济景气指数 -28 -38  
欧元区7月ZEW经济现况指数 -26.4

【证券指数思路】

三大指数全线低开下探，尾盘小幅反弹，截至收盘，沪指跌1.27%，报3313.58点，深成指跌1.87%，报12617.23点，创业板指跌1.78%，报2767.46点，科创50指数跌2.07%。沪深两市合计成交额10087.3亿元，为连续第13个交易日超1万亿元；北向资金实际净卖出10.69亿元。



多方担忧下，市场高位震荡后继续走低，虽金融数据较好或电器给予支持，但维持震荡应该仍是主流。

【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 108.22 部位；人民币离岸价收贬于 6.724；欧美股市收低。美 6 月非农就业人口季调后为增加 37.2 万人，市场此前预期为增加 26.8 万人，5 月为增加 39 万人。数据公布后，市场增加美联储鹰派预期，股市由此承压。NYMEX8 月原油下跌 0.70 美元，结算价报每桶 104.09 美元。投资者担心新冠肺炎疫情将导致需求减少，同时对供应紧张的担忧依然挥之不去。芝加哥 (CBOT)大豆收高，交易商表示，因担心美国中西部农业种植带部分地区的高温 and 干燥天气对作物造成压力。大豆期货收盘时脱离日高，最新模型显示，天气将比稍早预报的略微潮湿一些。CBOT8 月大豆攀升 8-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 15.22 美元。新作 11 月大豆收涨 8-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 14.05 美元，盘中一度高见 14.38-1/2 美元。CBOT8 月豆粕上涨 1.6 美元，结算价报每短吨 432.90 美元。12 月豆粕下跌 2.8 美元，结算价报每短吨 400.9 美元。8 月豆油收涨 1.13 美分，结算价报每磅 63.72 美分。12 月豆油上涨 0.82 美分，结算价报每磅 61.31 美分。交易商在美国农业部周二发布月度供需报告前调整头寸。分析师预计，USDA 将略微下调美国大豆产量预期。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示，截至 2022 年 7 月 7 日当周，美国大豆出口检验量为 356,716 吨，此前市场预估为 37.50-57.50 万吨，前一周修正为 437,318 吨，初值为 354,987 吨。盘后，美国农业部公布的每周作物生长报告显示，截至 2022 年 7 月 10 日当周，美国大豆生长优良率为 62%，分析师平均预估为 64%，前一周为 63%，去年同期为 59%。巴西植物油行业协会 (Abiove)上调巴西 2022 年大豆收成预估至 1.258 亿吨，此前预估为 1.255 亿吨。巴西对外贸易秘书处 (Secex) 公布的出口数据显示，巴西 7 月前两周出口大豆 259.71 万吨，日均出口量为 43.29 万吨，较上年 7 月全月的日均出口量 39.41 万吨增加 9.84%。</p>	<p>框架如前，美豆进入单产天气市波动期。大连盘跟随。9 月豆粕比在 2.31；粕 9-1 逆差在 257 点。粕 9 日内看围绕 3950-4000 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>上周五美国劳工部公布的非农报告夸大了就业增长，实际上其劳动力市场正在放缓。此外，当地时间周一(7 月 11 日)，纽约联储的最新调查结果显示，美国消费者对未来一年的通胀预期创下了历史新高，加剧了市场对未来经济衰退的担忧情绪。外围市场美元指数走高；玉米和大豆期货收涨，小麦期货收跌。美股三大指数集体收跌。国际油价涨跌不一，美油收跌，布油收涨。美棉弱勢震</p>	<p>操作上，观望，关注月间差的变化。今晚美国农业部报告。</p> <p>(苗玲)</p>

荡。周一国内金融市场普遍下跌，郑棉弱势延续，9月合约领跌，1月合约最新价格15505元。现货价格17664元。纺织厂订单依然疲软，纱线需求和价格继续下跌。而且前期纺织厂小部分采购原料过多，现在的库存高价原料较多，转换成纱线销售出去还需要时间，而且怕继续下跌不敢再采购来摊平前期高价原料，部分纺织厂前期锁基差批次能够实现纺纱有小部分利润。由于棉花价格止稳迹象不明显，一些纱厂把点价位放在16000元/吨以下。6月新增社融5.17万亿元，前值2.79万亿元，同比多增1.47万亿元；新增RMB信贷2.81万亿元，前值1.89亿元，同比多增6867亿元，双双创下历史同期的最高值，社融总量超预期。6月社融一个重要的变化是中长期融资增速小幅转正，主要源于专项债发行提速下的ZF债券融资高增，以及企业中长期贷款的回暖。体现出在疫情过后，随着稳增长政策发力，企业融资需求的改善。目前高支纱订单依然稀少，少数高支纱工厂仅夜班生产，缓慢维持生产。山东菏泽等地停产复开工明显增加，但订单明显不足，少量采购棉花维持低开机率生产。综上，收储政策公布，对市场的提振影响不及预期，现货端压力继续释放，棉价弱势延续。

	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	<p>钢材周一价格大幅下跌，螺纹 2210 合约收于 4026，热卷 2210 合约收于 4031。现货方面，11 日唐山普方坯出厂价报 3820 (-100)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4100 元(-150)，热卷现货价格(4.75mm)4050 元 (-180)。</p> <p>6 月末社会融资规模存量为 334.27 万亿元，同比增长 10.8%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 205.09 万亿元，同比增长 11.1%</p> <p>截至 7 月 11 日，今年以来新增专项债发行规模达 34331.42 亿元，其中上半年新增专项债发行规模达 34062.17 亿元。基本完成了国务院要求的上半年完成发债任务目标。</p> <p>据中汽协数据，6 月份，我国汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，同比分别增长 28.2%和 23.8%。6 月份，新能源汽车产销创历史新高，分别完成 59 万辆和 59.6 万辆，同比均增长 1.3 倍。预计 2022 年我国汽车销量有望达到 2700 万辆，同比增长 3%左右。</p> <p>Mysteel 预估 7 月上旬粗钢产量继续减少。7 月上旬全国粗钢预估产量 2725.75 万吨，上旬日均产量 272.58 万吨，环比 6 月下旬下降 3.38%，同比下降 10.06%。</p> <p>国内上半年金融数据昨日出笼，上半年社融、人民币贷款同比均增超 10%，上半年专项债发行 3.43 万亿，整体水平偏强回升。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，关注宏观数据发布后对市场情绪的影响。</p> <p>(黄天罡)</p>
铁矿石	<p>昨日进口矿价格弱势下跌，连云港价格下跌 9-27，现 PB 粉 801 跌 20，超特粉 670 跌 20，混合粉 710 跌 27，杨迪粉 774 跌 9；京唐港价格下跌 20-26，现 PB 粉 797 跌 24，超特粉 667 跌 26，纽曼筛后块 939 跌 26，麦克粉 776 跌 22。</p> <p>7 月 4 日-10 日，澳洲巴西 19 港铁矿石发运总量 2374.3 万吨，环比减少 286.8 万吨。</p> <p>7 月 4-10 日，中国 45 个港口铁矿石到港量创三年内新高，共计到港 2829.1 万吨，环比增 603.5 万吨。到港量超预期回升，主要由于前期高发运量集中到港，外加近期船舶航行时间普遍缩短 1-2 天，导致部分船舶提前到港。其中增量主要来自于巴西矿，环比增加 365.3 万吨至 652.9 万吨。按前期发运量和固定船期推算，7 月全国铁矿石到港量预计环比 6 月增加 460 万吨。</p> <p>近期终端需求表现持续疲弱，钢厂亏损极大，减产增多，铁水产量继续下降，原料需求下滑；外矿发运稳步提升，供需逐渐宽松，港口库存将在 7 月份迎来拐点。</p>	<p>短期市场跟随成材呈现震荡偏弱走势，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，部分焦企提涨 100 元/吨，主流钢厂暂无回应。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 350 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>7 月 11 日，国家矿山安全监察局山西局发布通报，2022 年 7 月 9 日 18 时 10 分，霍州煤电集团有限责任公司辛置煤矿发生一起机电事故，造成 1 人死亡。事故发生后，驻地执法处已责令该矿停产整顿。该矿属国有重点企业，核定生产能力 120 万吨/年，为正常生产矿井。</p> <p>6 月末，M2 余额 258.15 万亿元，同比增长 11.4%。6 月，社会融资规模增量累计为 21 万亿元，同比多增 3.2 万亿元；人民币贷款增加 13.58 万亿元，同比多增 6329 亿元。</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，盘面承压再探前低。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，焦企有提涨意愿，限制盘面的下挫空间。</p>	<p>操作上，双焦 9 月贴水现货近 2 轮的幅度，不宜追空，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝低开弱势运行，沪铝主力月 2208 合约收至 18180 元/吨，跌 325 元，跌幅 1.76%。现货方面，11 日长江现货成交价格 18170-18210 元/吨，跌 280 元，贴水 40-升水 0；广东现货 18020-18080 元/吨，跌 330 元，贴水 190-贴水 130；华通报 18210-18250 元/吨，跌 280 元。现货市场，持货商跟随盘面上下调价出货，接货商按需采购，较积极补入低价货源，整体交投趋稳。</p> <p>LME 公布数据显示，伦铝上周库存继续回落，库存水平或仍未见底，最新库存水平 347,175 吨，再刷逾二十一年新低位。上期所公布数据显示，上周沪铝库存继续下滑，目前已连降九周，7 月 8 日周度库存减少 5.08%至 200,247 吨，刷新逾两年新低。</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>昨日美元指数大涨，对海外主要金融市场带来显著的压力，欧美股市收跌，市场整体避险情绪较重。国内 6 月金融数据超预期，体现出国内货币政策宽松和稳增长政策的共同发力作用，有利于国内经济的回稳，国内工业品期货指数昨日继续收跌，不过跌势趋缓，阶段性存在震荡反弹的可能，不过整体市场依旧承压，对胶价的影响仍以波动和压力为主。行业方面，昨日泰国原料价格小幅涨跌，国内云南和海南原料价格持稳于偏低水平，国内现货市场天然胶现货价格小幅弱势调整（全乳胶 12650 元/吨，-50/-0.39%；20 号泰标 1660 美元/吨，-10/-0.6%，折合人民币 11115 元/吨；20 号泰混 12450 元/吨，-50/-0.4%），市场购买气氛一般。</p> <p>技术面：昨日 RU2209 保持低位窄幅震荡的走势，多空增减仓表现乏力，上方压力保持在 12800 附近，下方 12400-12500 的支撑较为明显，整体看，胶价保持低位承压震荡的局面，而后市波幅增大的可能性也在增加。</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>欧盟贸易专员表示，欧盟委员会本周可能会下调今年和 2023 年的经济增长预测。在 5 月预测中，欧盟和欧元区 2022 年 GDP 增长为 2.7%。投资银行摩根大通认为，布伦特原油可能被推升至每桶 190 美元，而在温和经济衰退的情况下，预计布伦特原油均价约为每桶 90 美元，在严重的衰退情况下，预计布伦特原油均价每桶 78 美元。雪佛龙希望扩大其在委内瑞拉的勘探和生产工作，此前美国于 5 月延长了对制裁的豁免，允许美国石油巨头在该国保持最低限度的存在。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。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</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>



经济衰退的担忧日益加剧。

操作建议: 市场对经济及需求减缓的担忧与供应趋紧预期博弈, 国际油价盘中大幅波动后收窄。NYMEX 原油期货 08 合约 104.09 跌 0.70 美元/桶或 0.67%; ICE 布油期货 09 合约 107.10 涨 0.08 美元/桶或 0.07%。

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。