



【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 IMF 总裁格奥尔基耶娃：可能会出现战后第三次金融紧缩危机
- 2 白宫方面预计，当美国民众努力应对汽油和食品成本飙升之时，6月的CPI指数将“大幅上涨”。6月份也或将成为近四个月内，第三个出现CPI环比上涨至少1%的月份。而通胀水平的持续上行也可能会促使美联储加速紧缩，或将在7月27日的FOMC会议上连续第二次将基准利率上调75基点。
- 3 欧元区7月ZEW经济景气指数录得-51.1，创2011年12月以来新低
- 4 盘中欧元兑美元跌至1.0000重要心理关口，刷新近20年新低。与此同时，美元指数上破108，创2002年来新高。
- 5 OPEC7月报显示，石油市场的供应短缺的状况并未得到缓解。虽然OPEC组织6月实现增产，但其总产量仍远低于协议量。预计到2023年，全球对欧佩克原油的需求将达到3010万桶/日，比2022年增加90万桶/日

【国内宏观基本面信息】

- 1 国资委：央企要对前瞻性战略性新兴产业、高科技产业等领域积极开展并购
- 2 发改委：完善城市住房体系。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，夯实城市政府主体责任，稳地价、稳房价、稳预期。建立住房和土地联动机制，实施房地产金融审慎管理制度，支持合理自住需求，遏制投资投机性需求

【当日重要经济数据】

11:00	中国6月贸易帐-美元计价(亿美元)	787.6	757
	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	
	中国6月进口年率-美元计价(%)	4.1	3.9
	中国6月出口年率-美元计价(%)	16.9	12
11:00	中国6月贸易帐-人民币计价(亿元)	5028.9	4662.5
	中国6月出口总额-人民币计价(亿元)	19764.6	
	中国6月进口总额-人民币计价(亿元)	14735.7	
	中国6月进口年率-人民币计价(%)	2.8	9.6
	中国6月出口年率-人民币计价(%)	15.3	15.8
20:30	美国6月CPI年率未季调(%)	8.6	8.8
	美国6月核心CPI月率未季调(%)	0.6	0.6
	美国6月核心CPI年率未季调(%)	6	5.7
20:30	美国6月实际周薪年率(%)	-3.9	

【证券指数思路】

三大指数震荡后下挫，截至收盘，沪指跌 0.97%，报 3281.47 点，深成指跌 1.41%，报 12439.27 点，创业板指跌 2.34%，报 2702.69 点，科创 50 指数跌 2.95%。沪深两市合计成交额 9767.2 亿元；北向资金实际净卖出 42.51 亿元。

北向呈现净流出格局。整体看市场走势短期表现不佳，盘面活跃度不够，短期连续上行后的震荡可能延续，静待市场的整理结束。

【分品种动态】
◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元冲高略回至 108.17 部位；人民币离岸价收贬于 6.734。欧美股市美弱欧强。市场预期美联储比其他央行有更多加息空间，而其他央行会面临更具挑战性的经济增长前景。NYMEX8 月原油下跌 8.25 美元，结算价报 95.84 美元，创下 4 月 11 日以来最低收位。受累于美元走强，头号原油进口国中国的疫情防控措施抑制需求，以及对全球经济放缓的担忧加剧。芝加哥(CBOT)大豆大幅下跌，此前美国农业部在月度报告中预测需求减弱，同时美国国内和全球供应大于预期。偏空的 USDA 供需数据导致本就因美元走强及能源市场大跌而下挫的大豆价格进一步承压。CBOT 8 月大豆下跌 53-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.68-1/4 美元。新作 11 月大豆收盘下跌 62 美分，结算价报每蒲式耳 13.43 美元。CBOT 8 月豆粕下跌 8.10 美元，结算价报每短吨 424.80 美元。8 月豆油下跌 3.61 美分，结算价报每磅 60.11 美分。美国农业部公布的月度供需报告显示，美国大豆出口预估遭下调 6,500 万蒲式耳，同时美国国内压榨量预估被下调 1,000 万蒲式耳。此外，天气预报显示正处于干热天气中的美国中西部部分地区将出现一些降雨，这也打压大豆价格。美国农业部周一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%。</p>	<p>框架如前，美豆在外部市场承压及七月数据在下调产量的同时也下调需求数据进入阶段区间波动，总体豆类供需还是处于紧平衡格局。大连盘预计跟随。9 月油粕比大幅回撤至 2.25；粕 9-1 逆差在 254 点。粕 9 日内看围绕 3850 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>据 USDA7 月月报，全球新年度消费量较上月调减 1.3%，期末库存增加 1.8%，在全球需求疲软的预期之下，盘面承压大幅下挫。加之外围能源谷物市场的走低拖累，期棉收于跌停。美棉 12 月合约最新价格 90.84 美分。今日国内开启收储，收储数量 5000 吨，最高限价 17550 元。现货价格 17559 元。近期市场信心持续下挫，悲观气氛浓厚，部分纺企放高温假，纱线市场价格继续下跌，采购力量疲软，32 支纱线报价已经到了 26000-27000 元/吨附近。市场持续不景气之下，纺企和贸易商经营压力较大，也采取了裁员等措施降低成本，一些业务量不佳的业务员面临失业风险。综上，消费数</p>	<p>操作上，空单做好止盈。观察今天的收储成交情况。</p> <p>(苗玲)</p>



<p>据下调，整体产业链信心缺失，收储托市但数量有限，而且还要二次公检等复杂程序，价格上向下竞拍。新年度合约的价格跌破15000元，大幅低于种植成本，今年还有18600元的目标价格补贴，所以依托成本的给与的支撑会变弱或者回归时间会拉长。今晚有美国的CPI数据，重点关注。棉花/PTA 弱势延续。</p>	
---	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周二价格大幅下跌，螺纹 2210 合约收于 3884，热卷 2210 合约收于 3893。现货方面，12 日唐山普方坯出厂价报 3800（-60），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4050 元（-50），热卷现货价格(4.75mm)3950 元（-100）。</p> <p>国家发改委印发《“十四五”新型城镇化实施方案》。方案提出，全面取消城区常住人口 300 万以下的城市落户限制，全面放宽城区常住人口 300 万至 500 万的 I 型大城市落户条件。</p> <p>6 月，汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，环比分别增长 29.7%和 34.4%，同比分别增长 28.2%和 23.8%。上半年汽车产销分别完成 1211.7 万辆和 1205.7 万辆，同比分别下降 3.7%和 6.6%。</p> <p>据 Mysteel 消息，自 6 月 15 日以来，截止目前全国样本企业共有 38 座在检高炉、累计容积 47360m³，铁水日产量减少 13.77 万吨；共有 20 座在检电炉、粗钢日产量减少 5.06 万吨；共有 31 条在检轧线、累计影响成材日产量 9.42 万吨。</p> <p>昨日大宗商品整体大幅下行，黑色系价格延续走弱。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>减产压力下上游原材料价格将继续承压回落，淡季消费使得钢材同样缺乏支撑，短期在宏观情绪与行业淡季共同因素下保持弱势回落，跟随操作。</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下跌 8-36。现 PB 粉 757 跌 35，超特粉 648 跌 22；曹妃甸港 PB 粉 770 跌 25，超特粉 650 跌 17；天津港 PB 粉 778 跌 21，超特粉 660 跌 8；江内港 PB 粉 775 跌 36，超特粉 670 跌 20；鲅鱼圈港 PB 粉 798 跌 36；防城港港 PB 粉 765 跌 30。</p> <p>6 月 15 日以来，截止目前全国样本企业共有 38 座在检高炉、累计容积 47360m³，铁水日产量减少 13.77 万吨；共有 20 座在检电炉、粗钢日产量减少 5.06 万吨；共有 31 条在检轧线、累计影响成材日产量 9.42 万吨</p> <p>7 月 4 日-10 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1123.9 万吨，环比持稳运行，库存总量仍处于今年的平均水平。</p> <p>7 月 12 日 Mysteel 统计港口进口铁矿石库存延续累库趋势，其中 47 港库存 13499.84 万吨；45 港库存 12873.84 万吨。</p> <p>近期终端需求表现持续疲弱，钢厂亏损压力下减产增多，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，焦钢继续博弈，钢厂对焦炭提降第3轮。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>各地产销，焦企对原料煤采购稍显疲弱，短期内对炼焦煤需求减弱，煤价呈弱势运行；焦企方面，第二轮降价后焦企亏损程度加剧，限产焦企陆续增多。钢厂方面，钢厂盈利不佳以及终端需求仍未有明显好转，焦炭库存多保持相对低位，以按需采购为主。</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，限制盘面的下挫空间；关注终端需求及成材表现，如成材产量继续走低，双焦有累库持续走弱压力。</p>	<p>结合盘面，双焦9月跌破支撑，短期继续偏弱，观望或短线思路。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝低位运行，沪铝主力月2208合约收至17585元/吨，跌675元，跌幅3.70%。现货方面，12日长江现货成交价格17970-18010元/吨，跌200元，贴水20-升水20；广东现货17820-17880元/吨，跌200元，贴水170-贴水110；华通报18020-18060元/吨，跌190元。今日现货市场交投情绪尚可，大户收货积极性一般，接货商逢低补货，需求表现良好，整体成交量小幅回升。</p> <p>据SMM数据显示，以现行原料价格计算电解铝即时平均成本约17900元/吨，成本线逐渐接近，海外已有减产现象出现，而国内电解铝产能缺仍在释放。</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，美元指数屡创新高，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 IMF 再度下调美国经济增长，美元指数保持强势上冲的局面，欧元兑美元触及 1 的平价水平，市场对欧美经济陷入衰退的担忧情绪再度加重，并引发海外市场的恐慌，昨日原油、LME 铜继续大跌，对大宗工业品带来显著的利空打压。昨日国内工业品期货指数继续下跌，持续创近期下跌的新低，对胶价带来利空打压，后市关注整体指数的下探节奏。行业方面，昨日泰国原料价格小幅反弹为主，近期泰国产区降水较多，影响割胶，国内海南和云南原料胶水价格下挫，主要受到期货市场胶价下跌的拖累，截至 7 月 10 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 37.77 万吨，较上期增加 0.84 万吨，环比上涨 2.27%。昨日国内天然胶现货价格小幅向上修复（全乳胶 12700 元/吨，+50/+0.4%；20 号泰标 1660 美元/吨，持稳，折合人民币 11170 元/吨；20 号泰混 12500 元/吨，+50/+0.4%）</p> <p>技术面：昨日 RU2209 再度破位大跌，胶价创下近两年来的新低，后市向下寻底的可能性较大，上方压力在 12500-12600。</p>	<p>操作建议：偏空思路，关注下探节奏。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>EIA7月展望，预计今年 WTI 平均为 98.79 美元/桶，比上个月下降 3.68 美元/桶；布伦特原油平均为 104.05 美元/桶，比上个月下降 3.32 美元/桶。欧佩克月报将 2022 年的石油需求保持在 1.0029 亿桶/日，增长 336 万桶/日。2023 年需求将再增长 270 万桶/日，达到 1.0299 亿桶/日，需求比供给多 100 万桶/日。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。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。</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 90-105 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



<p>操作建议: 全球经济增长放缓, 需求忧虑增强, 叠加美元走高, 国际油价跌至 4 月以来的最低点。NYMEX 原油期货 08 合约 95.84 跌 8.25 美元/桶或 7.92%; ICE 布油期货 09 合约 99.49 跌 7.61 美元/桶或 7.10%。</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。