



【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国6月CPI同比9.1%，预期8.8%，前值8.6%。美国6月核心CPI同比5.9%，预期5.7%，前值6%。增幅创1981年以来最高
- 2 国际能源署（IEA）表示，受油价高涨、经济前景黯淡拖累需求影响，全球范围内的石油供应危机已经出现初步缓和的迹象。

【国内宏观基本面信息】

- 1 国常会：就业是头等民生大事、稳经济大盘重要支撑。有就业才能创造财富、增加收入，进而带动消费、拉动经济增长。
- 2 海关总署发布数据，今年上半年我国货物贸易进出口总值19.8万亿元人民币，同比增长9.4%。其中，出口11.14万亿元，增长13.2%；进口8.66万亿元，增长4.8%。以美元计价，中国6月出口同比增长17.9%，前值16.9%；6月进口同比增长1%，前值4.1%。6月贸易顺差979.4亿美元。
- 3 央行表示，随着国内疫情防控形势持续向好，稳经济一揽子政策措施加快落地生效，我国经济已经呈现明显的复苏势头。
- 4 证券时报：近期有烂尾楼盘业主集体决定停止还贷，引得不少烂尾楼盘业主效仿。如果这股风潮蔓延开来，有可能对楼市造成负面冲击，对楼盘销售更为不利，也不利于金融系统稳定。
- 5 广东：支持广州期货交易所加快推动电力、硅、锂等服务绿色发展的期货品种上市

【当日重要经济数据】

| | | |
|-------|--------------------------|-------------|
| 02:00 | 美国美联储公布经济状况褐皮书。 | |
| 00:00 | 美国7月IPSOS主要消费者情绪指数PCSI | 52.83 |
| 20:30 | 美国截至7月9日当周初请失业金人数(万) | 23.5 23.5 |
| | 美国截至7月9日当周初请失业金人数四周均值(万) | 23.25 |
| | 美国截至7月9日当周续请失业金人数(万) | 137.5 138.5 |
| 20:30 | 美国6月PPI年率(%) | 10.8 10.7 |
| | 美国6月核心PPI年率(%) | 8.3 8.3 |
| | 美国6月核心PPI月率(%) | 0.5 0.5 |
| | 美国6月PPI月率(%) | 0.8 0.8 |

【证券指数思路】

三大指数先抑后扬，结束了日线连跌的态势，成交量进一步萎缩。截至收盘，沪指涨0.09%，报3284.29点，深成指涨0.56%，报12508.89点，创业板指涨1.63%，报2746.86点，科创50指数涨0.34%。沪深两市合计成交额9423.1亿元，北向资金实际净卖出68.75亿元。盘面活跃度不够，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>隔夜外围美元略回至 108.01 部位；人民币离岸价收贬于 6.725。欧美股市收低。美国 6 月消费者价格指数同比上涨 9.1%。这是美国物价指数同比涨幅继 3 月和 5 月之后，第三度刷新 40 年来的峰值。6 月的通胀数据不仅给美国家庭带来进一步的压力，也为美联储再次大幅加息奠定了基础。美原油期货上涨，尽管美国石油库存增加，且美国通胀数据支持美联储再次大幅加息。芝加哥(CBOT)大豆收高，交易商指出，周二的美国农业部报告下调需求前景，大豆期货急挫之后出现一轮小规模低吸买盘。豆粕亦表现强劲，现货市场供应紧张带来支撑。豆油走软，从技术图表上看，主力合约跌至 12 月 30 日以来低点。新作 11 月大豆期货合约收盘上涨 6-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 13.49-1/2 美元。12 月豆油下跌 1.21 美分，结算价报每磅 56.71 美分。12 月豆粕上涨 12.80 美元，至每短吨 402.50 美元，盘中稍早，一度升穿 20 日、30 日、40 日和 50 日移动均线。在美国农业部公布最新一期周度出口销售报告之前，一项针对分析师的调查显示，分析师平均预估，截至 7 月 7 日当周，美国大豆出口销售料净减 10 万吨至净增 50 万吨。豆粕出口销售料净增 5-35 万吨；豆油料净增 0-2 万吨。</p> | <p>框架如前，美豆处于单产天气行情市。7 月数据仍需要保持对产量前景的关注。大连盘跟随。9 月豆粕比回撤至 2.23；粕 9-1 逆差做扩至 274 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>美国 6 月份 CPI 同比上涨 9.1%，为 1981 年 11 月以来最大增幅，强化了美联储继续鹰派加息的可能。据悉由于通胀数据“破 9”，华尔街已经开始猜测美联储将加息 100 个基点，或进一步加剧市场对于经济衰退的担忧情绪。外围市场美元指数走低；小麦期货收跌，玉米和大豆期货收涨。美股三大指数集体收跌。国际油价收涨。美棉收跌，12 月合约最新价格 87 美分。周内油价再次跌破 100 美元，带崩大宗。郑棉合约在 14000 附近，5 月合约跌破 14000 元。7 月 USDA 报告偏空。产量方面（2614 万吨）：美国的产量 337 万吨，减少了 22 万吨，巴西产量 287 万吨，减少 3 万吨，累计减少 26 万吨；消费方面（2611 万吨）：中国的消费量 816 万吨，减少 11 万吨，印度消费 544 万吨，减少 11 万吨，孟加拉 187 万吨，减少 6 万吨，越南 154 万吨，减少 7 万吨，累计减少 35 万吨。期末库存方面：中国库存增加，印度增加明显，美国继续减少。美棉西南中南棉区高温持续，东南棉区降雨。印度棉价下调，印度国内需求持续疲软，旁庶新棉种植 24.7 万公顷，达到种植预期的 62%，种植面积是 2010 年的最低水平。价格方面：现货在 17400 元附近。收储政策方面：数量 30-50 万吨，价格向下竞价，维稳预期为主，不过不及预期；昨日第一天成交 100%，价格在 16254 元。综上，棉价弱势延续，价格影响因素更多的在宏观面，油价走势，熊市不猜底，价格在利空的作用下往另一个极端发酵，目前不建议抄底。</p> | <p>操作上，观望，等待。</p> <p>(苗玲)</p> |

◆工业品

| | 内外盘综述 | 简评及操作策略 |
|-----|--|---|
| PTA | <p>伊朗核问题谈判进展缓慢，市场对供应趋紧担忧仍存，国际油价上涨，但美国原油及成品油库存增长抑制了涨幅。PX 价格在 1099 美元，PTA 现货价格在 6090 元，加工费在 506 元。涤纶长丝库存高位，产销率一般。PTA 需求偏弱，买盘根据不足。供需端维持局部偏紧，成本端走弱趋势依然存在。</p> | <p>操作上,PTA 空单维持, 关注 5850 元附近的压力。</p> <p>(苗玲)</p> |
| 钢材 | <p>钢材周三价格企稳弱勢震荡，螺纹 2210 合约收于 3885，热卷 2210 合约收于 3882。现货方面，13 日唐山普方坯出厂价报 3750 (-50)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3980 元 (-70)，热卷现货价格(4.75mm)3900 元 (-50)。</p> <p>央行货币政策司长表示，下半年将继续实施好稳健的货币政策，加快落实已确定的政策措施，包括实施好前期出台的各项结构性货币政策工具，引导政策性开发性银行落实好新增 8000 亿元信贷规模和设立 3000 亿元金融工具，支持基础设施建设等。</p> <p>海关总署最新数据显示：6 月中国进口钢材 79.1 万吨，同比下降 36.7%；1-6 月累计进口钢材 577.1 万吨，同比下降 21.5%。6 月中国出口钢材 755.7 万吨，同比增长 17.0%；1-6 月累计出口钢材 3346.1 万吨，同比下降 10.5%。</p> <p>据 Mysteel 数据，自 6 月 15 日以来，截止目前全国样本企业共有 39 座在检高炉、累计容积 49560m³，铁水日产量减少 14.37 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 9.35 万吨。</p> <p>本周唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3111 元/吨，平均钢坯含税成本 4032 元/吨，周环比下调 131 元/吨，与 7 月 13 日当前普方坯出厂价格 3650 元/吨相比，钢厂平均毛利润亏损 382 元/吨。</p> <p>美国 6 月 CPI 超预期新高，市场对美联储加息 100 基点预期增强，美国 2 年 10 年国债收益率倒挂，衰退信号进一步增强。国内 6 月金融数据超预期，但市场处在当前海外衰退内需疲弱的大框架下，难有起色。供应端钢厂主动检修减产继续，需求方面，国内热浪不减，部分区域房地产停工断供引起关注，6 月恢复的高频销售数据再次转弱，淡季中消费难有起色。</p> | <p>短期在宏观情绪与行业淡季共同因素下保持弱勢回落, 跟随操作。</p> <p>(黄天罡)</p> |
| 铁矿石 | <p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 782 涨 15，58%指数 770 涨 13，65%指数 897 涨 12。青岛港 PB 粉价格 773(约 \$108.01/干吨)；纽曼粉价格 785(约 \$108.55/干吨)；卡粉价格 902(约 \$126.56/干吨)；超特粉价格 656(约 \$92.19/干吨)。</p> <p>据海关统计，6 月我国进口铁矿砂及其精矿 8896.9 万吨，环比降 354.8 万吨，同比降 44.8 万吨。1-6 月我国累计进口铁矿砂及其精矿 53574.8 万吨，同比降 2446.9 万吨。</p> <p>6 月美国 CPI 通胀再度超预期上行创出新高，同环比都是如</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>此（同比 9.1%，预期 8.8%，前值 8.6%；环比 1.3%，预期 1.1%，前值 1%）、表观与核心也都超预期（核心同比 5.9%，预期 5.7%，前值 6%；CPI 环比 0.7%，预期 0.6%，前值 0.6%），通胀再超预期的将再度推高加息路径，市场承压明显。</p> <p>近期钢铁市场供需双弱，钢厂经过大幅减产之后，在匹配现有的终端需求的环境下，可以实现去库，进一步大幅减产必要性减弱；外矿发运稳步提升，港口库存在 7 月份迎来拐点。</p> | |
| <p>煤焦</p> | <p>现货市场，双焦价格弱稳运行。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 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，煤矿基本无新增订单，部分焦化厂对原料煤按需采购外，多数企业已减少询价，交投氛围冷清；焦企因亏损导致限产情况逐步增加，限产幅度多在 30%左右，且限产有继续扩大趋势；钢厂方面，钢厂高炉开工一般，需求整体偏弱，多按需采购为主，部分钢厂计划对焦炭提降第三轮。</p> <p>央行货币政策司司长表示，下半年将继续实施好稳健的货币政策，加快落实已确定的政策措施，包括实施好前期出台的各项结构性货币政策工具，引导政策性开发性银行落实好新增 8000 亿元信贷规模和设立 3000 亿元金融工具，支持基础设施建设等。</p> <p>中央气象台继续发布高温橙色预警，预计江苏南部、浙江中北部、四川东南部、重庆、陕西南部等地局地可达 40℃以上。</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，双焦现货价格面临下滑压力。不过盘面近期持续走低基本消化未来第 5 轮提降预期，且双焦库存下滑、现货价格抗跌，也相对限制盘面的下挫空间，关注今日公布的成材产销、库存数据，如表需、成材产量环比持稳，则盘面短期有超跌风险。</p> | <p>操作上，观望为主。</p> <p>（李岩）</p> |
| <p>铝</p> | <p>昨日沪铝继续探底，沪铝主力月 2208 合约收至 17225 元/吨，跌 660 元，跌幅 3.69%。现货方面，13 日长江现货成交价格 17580-17620 元/吨，跌 390 元，贴水 20-升水 20；广东现货 17420-17480 元/吨，跌 400 元，贴水 180-贴水 120；华通报 17630-17670 元/吨，跌 390 元。铝价再度暴跌，持货商上下调价出货，商家逢低采购，市场交投情绪表现较好，整体成交量有好转。</p> <p>海关数据显示，6 月我国未锻轧铝及铝材出口量 60.74 万吨，环比 5 月下降 10.23%；同比去年 6 月增长 33.67%；1-6 月未锻轧铝及铝材累计出口 350.91 万吨，同比去年 1-6 月份增长 34.1%。</p> <p>俄乌关系持续恶化，欧洲能源危机严峻加剧衰退风险，海外铝企减产仍在持续。国内电解铝运行产能稳步抬升，部分产能出现亏损，产量继续释放。下游淡季效应显现，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，需求难有起色，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>昨日美国 6 月通胀数据再度超预期增长，这对美联储带来进一步的巨大压力，而市场开始预期 7 月美联储将加息 100 个基点，这将进一步加剧市场对美国陷入衰退的担忧，欧美股市昨日下跌，海外主要金融市场承压明显。国内国常会继续强调稳增长、稳就业和稳消费等，但国内经济在恢复，但市场信心并未有效建立。昨日国内工业品期货指数继续下探，不过盘中多空分歧开始加剧，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，昨日泰国原料市场休市，国内原料价格继续下跌，主要受到期货胶价下跌的拖累，越南，海南和云南浓乳厂对干胶厂原料分流减弱，越南 3L 和全乳胶小幅增长，不过缺乏利润的状况依旧抑制其产出。进入 7 月上旬，轮胎厂出货明显放缓，部分工厂为控制库存压力，存适当降负安排，对本周期开工率提升幅度形成限制。昨日国内天然胶现货价格大幅下跌（全乳胶 12200 元/吨，-500/-3.94%；20 号泰标 1625 美元/吨，-35/-2.11%，折合人民币 10933 元/吨；20 号泰混 12200 元/吨，-300/-2.4%），市场购买氛围回暖，体现出部分买家逢低买入的策略。</p> <p>技术面：昨日 RU2209 在破位下跌后继续下探，胶价逼近 12000 整数关口，不过胶价目前仍处于跌势之中，上方压力重重，整体偏空的局面料较难改变。</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>上周美国国内原油产量减少 10.0 万桶至 1200.0 万桶/日。美国上周原油出口增加 41.2 万桶/日至 302.4 万桶/日。美国 EIA 公布的数据显示，截至 7 月 8 日当周美国除却战略储备的商业原油库存意外超预期，当周 EIA 原油库存增加 325.40 万桶，预期减少 193.3 万桶，前值增加 823.5 万桶。美国截至 7 月 8 日当周 EIA 汽油库存增加 582.50 万桶，预期减少 267 万桶，前值减少 249.7 万桶。美国截至 7 月 8 日当周 EIA 精炼油库存增加 266.80 万桶，预期增加 243.3 万桶，前值减少 126.6 万桶。EIA 7 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。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</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> |



及哈萨克斯坦的石油出口业务。

操作建议: 伊朗核问题谈判进展缓慢, 市场对供应趋紧担忧仍存, 国际油价上涨, 但美国原油及成品油库存增长抑制了涨幅。NYMEX 原油期货 08 合约 96.30 涨 0.46 美元/桶或 0.48%; ICE 布油期货 09 合约 99.57 涨 0.08 美元/桶或 0.08%。

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。