

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国至7月9日当周初请失业金人数录得24.4万人，为2021年11月20日当周以来新高，申请失业金人数上升之际，越来越多的公司宣布裁员，原因是人们越来越担心美国经济衰退
- 2 美国劳工部发布的数据显示，美国6月PPI（生产者价格指数）同比增长11.3%，高于预期的10.7%和上月10.8%的增幅，逼近历史高位；环比上涨1.1%，高于预期、前值的0.8%。
- 3 多位美联储官员释放了7月份加息100个基点的预期，利率期货也反映美联储7月份加息100个基点的概率大增至80%
- 4 根据最新预测，欧盟委员会预计2022年欧元区GDP将增长2.6%，2023年增长1.4%，低于5月份预测的2.7%和2.3%。预计2022年和2023年的通胀率分别为7.6%和4%，高于此前预测的6.1%和2.7%。预计通胀率将在2022年第三季度见顶，到2023年第四季度将降至3%以下。

【国内宏观基本面信息】

- 1 李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会：保持经济运行在合理区间，要应对好两难多难问题，既稳增长，又防通胀、注意防输入性通胀。保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度，又要合理适度，不预支未来。
- 2 针对市场关切，六大行及多家股份制银行纷纷对相关风险业务进行排查，认为总体风险可控。

【当日重要经济数据】

- 09:30 中国国家统计局发布70个大中城市住宅销售价格月度报告。
- 10:00 中国1-6月规模以上工业增加值年率-YTD(%) 3.3 3.5
- 中国6月规模以上工业增加值月率(%) 5.61
- 中国6月规模以上工业增加值年率(%) 0.7 4
- 中国6月调查失业率(%) 5.9 5.7
- 中国7月IPSOS主要消费者情绪指数PCSI 72.96
- 中国第二季度GDP年率-单季度(%) 4.8 1.2
- 中国第二季度GDP总量(亿元) 270178
- 中国第二季度GDP季率(%) 1.3 -2
- 中国6月城镇固定资产投资年率-YTD(%) 6.2 6
- 中国6月城镇固定资产投资月率(%) 0.72
- 中国6月社会消费品零售总额年率(%) -6.7 0.3
- 中国6月社会消费品零售总额月率(%) 0.05
- 中国6月社会消费品零售总额年率-YTD(%) -1.5 -1.2
- 中国第二季度GDP年率-YTD(%) 4.8 2.9



19:00 欧元区 6 月储备资产合计(亿欧元) 11082.5
20:30 美国 7 月纽约联储制造业指数 -1.2 -2
美国 6 月零售销售月率(%) -0.3 0.8
美国 6 月零售销售(亿美元) 6729
美国 6 月核心零售销售(亿美元) 5466.28
美国 6 月核心零售销售月率(%) 0.5 0.6
美国 6 月零售销售年率(%) 8.09
美国 6 月进口物价指数月率(%) 0.6 0.7
美国 6 月进口物价指数年率(%) 11.7 11.4
21:15 美国 6 月工业产出月率(%) 0.2 0.1
22:00 美国 7 月密歇根大学消费者信心指数初值 50 49.9

【证券指数思路】

三大指数表现低迷，截至收盘，沪指跌 0.08%，报 3281.74 点，深成指涨 0.75%，报 12602.78 点，创业板指涨 2.63%，报 2819.13 点，科创 50 指数涨 2.28%。沪深两市合计成交额 10278.2 亿元；北向资金实际净卖出 9.17 亿元。

除中国外，全球主要经济体均跟随美国开启财政紧缩状态，国内经济的定力与后期发展值得关注。市场短期反复的可能性较大，而且后期仍有二次探底回踩风险，继续以防御为主。



【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 108.65 部位；人民币离岸价收贬于 6.763。欧美股市涨跌互现。在美通胀数据超预期后，美联储 7 月加息 100 个基点预期升温。NYMEX8 月原油结算价为每桶 95.78 美元，下跌 0.52 美元。在盘中稍早下跌超过 4 美元后几乎收复了所有跌幅，投资者关注美国本月晚些时候大幅加息的前景，这可能会遏制通胀，但同时也会打击石油需求。芝加哥（CBOT）大豆收低，稍早在平盘上下波动，受累于对全球经济状况的担忧和原油期货疲软。现货市场的疲软蔓延至期货，加深了看跌情绪。11 月大豆下跌 8-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 13.41 美元。12 月豆油下跌 0.93 美分，结算价报每磅 55.78 美分，12 月豆粕上涨 10 美分，结算价报每短吨 402.60 美元。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，7 月 7 日止当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净减 36.29 万吨，创市场年度低位。市场预估为净减 20 万吨至净增 20 万吨。当周，美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 11.39 万吨，市场预估为净增 10-30 万吨。当周，豆粕出口销售合计净增 15.41 万吨，豆油净增 0.1 万吨，均符合市场预期。美国全国油籽加工商协会在周五发布月度报告之前，分析师表示，美国 6 月大豆压榨量预计降至九个月最低水准，因加工厂因季节性检修将部分设施闲置。八位分析师的预估均值显示，NOPA 会员单位 6 月的大豆压榨量预计为 1.64484 亿蒲式耳。</p> | <p>框架如前，美豆处于宏观氛围利空及单产天气市的双重影响之中，走势偏震荡反复。大连盘跟随。9 月油粕比在 2.29；粕 9—1 逆差做扩至 299 点。粕 9 日内看围绕 3900—3950 的波动，宜灵活。</p> <p>（农产品部）</p> |
| 棉花 | <p>美棉跌停，郑棉加速大跌。据美国农业部发布的出口报告显示，截至 7 月 3 日当周，美国 2021/22 年度陆地棉净签约 2291 吨（含签约 3493 吨，取消前期签约 1202 吨），较前一周减少 73%，较近四周平均减少 68%；装运 2021/22 年度陆地棉 70919 吨，较前一周减少 17%，较近四周平均减少 14%。本周陆地棉及签约数据均有所下滑。7 月 14 日，棉花现货指数 CCI3128B 报价至 16601 元/吨（-807），期现价差-1901（09 合约收盘价-现货价），涤纶短纤报价 7970 元/吨(-200)，黏胶短纤报价 15350 元/吨（+0）；CY Index C32S 报价 26705 元/吨（-205），FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 30403 元/吨（-45）；郑棉仓单 14860（-80），有效预报 611（-9）。美国 EMOT M 到港价 106.7 美分/磅（-3.1）；巴西 M 到港价 109.7 美分/磅（-3.1）。7 月 14 日中央储备棉轮入上市数量 6000 吨，实际成交 6000 吨，成交率 100%。今日平均成交价为 16286 元/吨，较前一日上涨 32 元/吨，最高成交价为 16381 元/吨，最低成交价为 16001 元/吨。综上，收储连续两天全部成交，市场无条件砸盘，基本面无法解释。</p> | <p>操作上，熊市不言底，这轮外盘不止跌，国内下跌难结束，操作上观望为主。</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>钢材周四夜盘继续大幅走低，螺纹2210合约收于3713，热卷2210合约收于3666。现货方面，14日唐山普方坯出厂价报3680（-70），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3960元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3810元（-90）。</p> <p>银保监会回应“房贷断供”事件称，将引导金融机构市场化参与风险处置，加强与住建部门、央行工作协同，支持地方政府积极推进“保交楼、保民生、保稳定”工作，依法依规做好相关金融服务，促进房地产业良性循环和健康发展。</p> <p>据Mysteel数据，本周40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为4056元/吨，周环比减少214元/吨。平均利润为6元/吨，谷电利润为107元/吨，周环比增加35元/吨。</p> <p>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>本周五大品种钢材产量906.54万吨，周环比减少15.72万吨。本周钢材总库存量2043.02万吨，周环比减少47.82万吨。其中，钢厂库存量610.28万吨，周环比减少13.08万吨；钢材社会库存量1432.74万吨，周环比减少34.74万吨。</p> <p>本周钢材产量继续下降，表观消费量周环比小幅下滑，钢材库存在减产的影响下延续淡季降库的态势。国内房地产市场近来自于烂尾楼断供等问题受到关注，伴随着销售数据较6月高点快速回落，市场当前消费及未来预期均表现弱势。在持续的主动减产下，上游原材料价格同样受到压制，黑色系走入新一轮下跌。</p> | <p>短期内钢材需求较弱的现实难以改变，市场预期走弱的情况下，预计仍将承压下行，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19-45。青岛港PB粉735跌38，超特粉628跌28；曹妃甸港PB粉744跌34，超特粉636跌19；天津港PB粉765跌24，超特粉636跌29；江内港PB粉745跌45，超特粉645跌27；鲅鱼圈港PB粉776跌38；防城港港PB粉745跌35。</p> <p>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>银保监会回应“房贷断供”事件称，将引导金融机构市场化参与风险处置，加强与住建部门、央行工作协同，支持地方政府积极推进“保交楼、保民生、保稳定”工作，依法依规做好相关金融服务，促进房地产业良性循环和健康发展。</p> <p>近期“房贷断供”问题进一步加大了市场对未来房地产需求端的担忧，叠加现实面终端需求的疲弱，钢价承压明显，需求疲弱下钢材利润低位导致钢厂减产不断增多，原料需求下行；外矿发</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>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，双焦价格持弱运行。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>本周焦炭产量继续下滑，库存小幅积累。独立焦企日均产量 61.5 万吨，减 1.5，钢厂焦化日均产量 47.2 万吨，减 0.3。独立焦企库存 76.2 万吨，增 6.5，钢厂焦化库存 612.9 万吨，增 6.1，港口库存 309.9 万吨，减 5.6。</p> <p>本周焦煤库存继续下滑。煤矿库存 322.2 万吨，增 4.22，独立焦企库存 853.7 万吨，减 69.1，钢厂焦化焦煤库存 846.3 万吨，减 8，港口库存 563.1，增 38。</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。昨日公布的成材产量继续下滑，双焦需求预期继续走低，且焦炭库存开始积累，后市焦煤也有累库风险，夜盘双焦低开，消化至第五轮下跌预期。</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>昨日沪铝偏弱震荡，沪铝主力月 2208 合约收至 17255 元/吨，跌 205 元，跌幅 1.17%。现货方面，14 日长江现货成交价格 17410-17450 元/吨，跌 170 元，贴水 0-升水 40；广东现货 17340-17400 元/吨，跌 80 元，贴水 70-贴水 10；华通报 17470-17510 元/吨，跌 160 元。现货市场交投氛围持续向好，持货商虽有挺价意愿，接货方仍积极入场备货，整体成交情况尚可。</p> <p>14 日，SMM 统计国内电解铝社会库存 69.7 万吨，较上周四库存下降 2.6 万吨，较去年同期库存下降 13.6 万吨。本周中铝价格低位，刺激部分下游采购拿货心态，各地区来看均是降库趋势。本周国内铝下游加工龙头企业开工率继续呈下滑态势，环比上周小幅回落 0.2 个百分点至 66.3%。</p> <p>俄欧关系持续恶化，欧洲能源危机严峻加剧衰退风险，海外铝企减产仍在持续。国内电解铝产能出现亏损，但尚未导致铝厂减产停产，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，美元指数再创新高，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>昨日美元指数偏强上冲，市场继续交易衰退，欧美股市以收跌为主，另一方面，为何缓解市场恐慌情绪，美联储官员表达7月不支持加息100个基点的言论，原油价格下探回升，有利于短期市场情绪的改善。国内商品市场恐慌情绪依旧在蔓延，昨日工业品期货指数继续大跌，对胶价带来显著的利空打压，后市继续关注其下探节奏。行业方面，泰国原料市场休市，国内海南和云南原料胶价价格继续下跌，成本端体现出压力。本周国内半钢胎样本企业开工率为67.55%，环比+1.14%，同比+7.57%，全钢胎样本企业开工率为60.91%，环比+1.77%，同比-2.54%。截至7月10日，国内天然橡胶社会库存98.18万吨，较上期缩减0.5万吨，环比跌幅0.51%，连续两周降速去库。昨日天然胶现货价格小幅回落（全乳胶12150元/吨，-50/-0.41%；20号泰标1610美元/吨，-15/-0.92%，折合人民币10830元/吨；20号泰混12100元/吨，-100/-0.82%）。</p> <p>技术面：昨日RU2209继续下跌，延续跌势，续创近两年来的新低，当前胶价处于向下寻底的过程中，上方波段压力在12000-12100。</p> | <p>操作建议：整体保持偏空思路，但不追空，关注下探节奏。</p> <p>（王海峰）</p> |
| <p>原 油</p> | <p>利比亚的石油部门在一夜之间进一步陷入混乱，因为民族团结政府（GNU）任命了国有NOC的新负责人，现任总统质疑其这样做的权威。美国总统拜登表示，华盛顿不会“永远等待”伊朗回应其旨在恢复谈判以挽救2015年核协议的倡议（JCPOA）。美国财政部长Yellen表示，如果全球主要石油进口国支持对俄罗斯油价进行国际上限的提议，美国和欧盟可以放弃对俄罗斯的航运保险和金融禁服务禁令。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。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。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</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>均价约为每桶 90 美元。</p> <p>操作建议: 美国通胀和失业数据上升加剧经济衰退担忧, 国际油价盘中一度大跌, 但美联储加息幅度尚不确定, 跌幅最终收窄。NYMEX 原油期货 08 合约 95.78 跌 0.52 美元/桶或 0.54%; ICE 布油期货 09 合约 99.10 跌 0.47 美元/桶或 0.47%。</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。