

道通早报

日期：2022年8月3日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 美国劳工部在8月2日周二公布的职位空缺和劳动力流动调查(JOLTS)显示,6月职位空缺数量从5月终值1130万减少至1070万,显著低于市场预期的1100万,并降至9个月来的低点,显示在经济压力不断增加的情况下,美国劳动力需求略有放缓。其中,6月的职位空缺环比大幅下跌了60.5万个,创下了有记录以来的第三大跌幅,只比2020年初新冠疫情爆发之初的跌幅略小。

【国内宏观基本面信息】

1 财政部出台《财政部关于进一步加强国有金融企业财务管理的通知》,金融企业要牢固树立过紧日子思想,积极优化内部收入分配结构

【当日重要经济数据】

09:45 中国7月财新服务业 PMI 54.5
09:45 中国7月财新综合 PMI 55.3
17:00 欧元区6月零售销售月率(%) 0.2 0
欧元区6月零售销售年率(%) 0.2 -1.7
17:00 欧元区6月PPI年率(%) 36.3 35.7
欧元区6月PPI月率(%) 0.7 1
21:45 美国7月Markit服务业 PMI 终值 47
美国7月Markit综合 PMI 终值 47.5
22:00 美国7月ISM非制造业 PMI 55.3
22:00 美国7月ISM非制造业 PMI 分项-企业活动指数 56.1 54
22:00 美国6月耐用品订单月率修正值(%) 1.9
22:00 美国6月工厂订单月率(%) 1.6 1.1

【证券指数思路】

股指全线低开放量杀跌,午后跌幅均有所收窄,截至收盘,沪指跌2.26%,报3186.27点,深成指跌2.37%,报12120.02点,创业板指跌2.02%,报2678.62点,科创50指数跌0.48%。沪深两市合计成交额11811.2亿元,北向资金实际净卖出23.12亿元。

昨日外部事件一度严重干扰市场,中美关系再经严峻考验,虽然最终并未发展成军事暴力事件,但东南乃至太平洋两岸的对峙进入一个更为紧张的未来,今天观察外交和贸易方面有无进一步的波动。但是,我们仍要强调,目前市场的波动固然有外界因素,更关键的还是目前股市下跌的根结在于是经济衰退预期和内生稳定性不足,外部事件只是家具局部的扰动,在经济走好前,当前的市场更多的是一种区间型操作,即上下均有底线,上为经济天花板,下为政策性维稳,市场在上下底线间反复是常态,谨慎地区间短线仍是当前选择。

【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 106.33 部位；人民币离岸价收贬于 6.776。欧美股市收跌。NYMEX9 月原油上涨 0.53 美元，结算价报每桶 94.42 美元。本周 OPEC 产油国会议可能不会导致原油供应进一步增加，人们担心全球经济衰退可能会限制能源需求。芝加哥 (CBOT)大豆收跌，交易商称，因美国作物评级提高，且玉米、小麦和全球植物油市场的疲势溢出。CBOT 9 月大豆收跌 16-1/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.15-3/4 美元，最活跃的 11 月大豆收跌 19-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 13.86-1/2 美元。指标 12 月豆油下跌 1.87 美分，结算价报每磅 61.39 美分。12 月豆粕上涨 3.80 美元，结算价报每短吨 403.10 美元。美国农业部周一将 60% 的美国大豆作物评为优良状态，高于前一周的 59%，而分析师平均预计优良率会下降。小麦和玉米期货下跌，因为自俄乌冲突以来，首艘通过黑海运送乌克兰谷物的船只将于周二晚安全抵达伊斯坦布尔。上月达成的一项安全通过协议带来进一步出口的希望，可能有助于缓解日益严重的全球食品短缺。马来西亚棕榈油连续第二个交易日下跌超 5%，因印尼下调棕榈油出口税参考价，并增加出口配额。大宗商品经纪公司 StoneX 预计，美国 2022 年大豆产量为 44.9 亿蒲式耳，平均单产为 51.3 蒲式耳/英亩，略低于美国农业部目前的预测。美国农业部将于 8 月 12 日发布最新月度供需预测。</p>	<p>框架如前，美豆在外部因素及单产天气市共同作用下回撤，油粕比疲软连带压制豆价。大连盘跟随。9 月油粕比在 2.49；粕 9—1 逆差做扩至 365 点。粕 1 日内续看围绕 3600 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美棉震荡，12 月合约最新价格 94 美分。周一郑棉下跌，1 月合约最新价格 13900 元。至 7 月 31 日全美棉花现蕾率 89%，同比领先 8 个百分点，领先近五年平均水平 2 个百分点。从棉株生长状况来看，全美棉株偏差率在 28%，较前一周小幅下降 2 个百分点，较去年同期增加 20 个百分点，其中得州棉株偏差率 36%，较前一周下降 4 个百分点，较去年同期大幅增加 27 个百分点，均持续处于近年高位。棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15778 元/吨 (-79)，期现价差 -1293 (01 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7800 元/吨(+0)，黏胶短纤报价 14700 元/吨 (+0)；CY Index C32S 报价 25025 元/吨 (-60)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 29323 元/吨 (-20)；郑棉仓单 14095 (-66)，有效预报 1069(+34)。美国 EMOT M 到港价 113 美分/磅 (-2.7)；巴西 M 到港价 116 美分/磅 (-2.7)。8 月 2 日中央储备棉轮入上市数量 6000 吨，实际成交 4960 吨，成交率 83%。今日平均成交价为 15797 元/吨，较前一日下跌 32 元/吨，最高成交价为 15875 元/吨，最低成交价为 15775 元/吨。综上，美棉干旱高温延续，90 多美分的价格匹配当前的库存情况，减产对价格</p>	<p>操作上，中长线建议观望为主，等待；短线观望。关注 OPEC+会议和台海局势。</p> <p>(苗玲)</p>



<p>的影响计价与否？出口的情况如何未来需要关注。国内供需延续偏弱，时间周期上看，下游逐渐进入传统的旺季，不过有疫情和新疆棉禁令问题，订单目前确实，因此对下游的消费依然保持悲观点；供应端逐渐进入新棉上市季，供应压力增加，在没有强大政策的呵护下，卖棉难或许出现。综上，郑棉弱势震荡；价格方面，由于低于成本，会吸引价值投资者逐渐入市。价差方面从近强远弱或变为近弱远强的结构。</p>	
---	--



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	<p>钢材周一价格走势震荡，螺纹 2210 合约收于 4076，热卷 2210 合约收于 4027。现货方面，2 日唐山普方坯出厂价报 3760（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4150 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)4030 元（平）。</p> <p>周二，旧金山联储主席戴利表示，美联储远未完成加息，仍有很多抗击通胀的工作要做。芝加哥联储主席埃文斯称，在看到通胀回落前，美联储不会“松开脚踏板”，他预计央行将在 9 月加息至少 50 个基点。克利夫兰联储主席梅斯特认为，在美联储结束加息周期之前，还需要几个月的数据来证明通胀已经见顶。</p> <p>克而瑞地产研究中心发布报告称，全国 300 城经营性土地 6 月份总成交建筑面积为 7803 万平方米，环比下降 41%，同比降幅近五成。从企业拿地层面来看，并未较上半年出现显著变化，仍有近四成房企投资停滞，即便是核心城市火热地块带动整体土拍有所回暖，但拿地依旧是央国企平等老面孔，民企持续“隐身”。</p> <p>2022 年 7 月份中国工程机械市场指数即 CMI 为 96.55，同比降低 12.18%，环比降低 5.49%。预计 7 月国内挖掘机市场销量为 9680 台，同比降低 21.49%。</p> <p>从国内近来的宏观数据看，7 月经济恢复的强度有所转弱，台海事件引发市场广泛关注，宏观事件对大宗商品的影响明显，后续演绎也将使得商品阶段性振幅扩大。从钢材自身供需看，经过 6、7 月份的维修减产，部分钢厂的利润有所修复，前期检修长流程逐步复产，电炉利润恢复开工量也在增加，市场对后续钢厂逐步复产的预期增加，而当前由于同期极低的产量导致螺纹库存持续去化，也为消费恢复后的价格回升提供了一定条件，板材由于压产力度不及建材，库存对比下上行空间相对受限。</p>	<p>整体看三季度钢材价格预计偏强走势，跟随操作，关注宏观方面风险对商品的影响。</p> <p>(黄天罡)</p>
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨 3-17。现青岛港 PB 粉 797 涨 7，超特粉 669 涨 4；曹妃甸港 PB 粉 804 涨 5，纽曼块 929 涨 3；天津港 PB 粉 814 涨 7，麦克粉 787 涨 12；江内港 PB 粉 812 涨 5，卡粉 930 涨 17；鲅鱼圈港 PB 粉 837 涨 9，防城港 PB 粉 810 涨 10。</p> <p>8 月 2 日，Mysteel 样本企业无新增检修高炉，无高炉复产信息；新增 1 座容积 80 吨电弧炉复产；新增 2 条轧线复产。</p> <p>7 月 25 日-7 月 31 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1188.2 万吨，环比上周增 42.10 万吨。</p> <p>近期随着钢厂利润修复，部分钢厂的吨钢毛利扭亏为盈，市场对钢厂复产预期增强；钢厂铁矿石库存处于较低的水平，在复产预期和旺季需求预期下，铁矿石阶段性存在一定的补库需求，价格低位震荡反弹后需逐渐关注上方压力。</p>	<p>操作上，建议短线或波段操作。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤 焦</p>	<p>现货市场，双焦暂稳运行，焦煤竞拍价有反弹。山西介休 1.3 硫主焦 2000 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1800 元/吨，加拿大主焦到港价 310 美元/吨；吕梁准一出厂价 2150 元/吨，唐山二级焦到厂价 2250 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2400 元/吨。</p> <p>旧金山联储主席戴利表示，美联储远未完成加息，仍有很多抗击通胀的工作要做。芝加哥联储主席埃文斯称，在看到通胀回落前，美联储不会“松开脚踏板”，他预计央行将在 9 月加息至少 50 个基点。克利夫兰联储主席梅斯特认为，在美联储结束加息周期之前，还需要几个月的数据来证明通胀已经见顶。</p> <p>伴随成材价格持稳、钢厂利润的部分改善，钢厂有复产表现，双焦现货提降压力减轻，盘面低位支撑增强，终端需求预期改善也提振盘面对现货升水。不过现实面的终端需求相对疲弱疲弱，制约盘面走势，节奏上有反复，低基差对盘面有压制作用。</p>	<p>操作上，观望或逢回调偏多思路。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝走势疲软，沪铝主力月 2209 合约收至 18070 元/吨，跌 330 元，跌幅 1.79%。现货方面，2 日长江现货成交价格 18150-18190 元/吨，跌 110 元，贴水 35-升水 5；广东现货 18050-18110 元/吨，跌 50 元，贴水 135-贴水 75；华通报 18200-18240 元/吨，跌 130 元。看跌情绪浓厚致接货商接货情绪较为低落，继续压价少采，持货商不得不跟随盘面下调出货，但仍然无法刺激成交，整体成交量大幅下滑。</p> <p>SMM 讯，山东某大型铝厂下调 8 月份预焙阳极采购基准价格，环比下调 200 元/吨，现汇价格 7065 元/吨，承兑价格 7100 元/吨。河南主流氧化铝厂下调 8 月份烧碱采购价格，环比下调 500 元/吨（折百），32%离子膜液碱执行送到价格 3540-3640 元/吨（折百）送到。</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。国内电解铝投复产进度减缓，但整体供应压力仍存。下游淡季尚未结束，需求疲软新订单不足。全球制造业活动放缓，短期供强需弱格局难改，且铝锭社库累库显现，铝价反弹乏力。</p>	<p>操作上，短线轻仓波段交易，关注近期宏观局势的影响。</p> <p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市再度收跌，美联储官员发声坚定对抗通胀和加息，美国经济依旧面临较大的走弱压力，而中美摩擦升温也对主要金融市场带来一定的心理压力。国内工业品 期货指数昨日承压震荡，市场重点关注台海形势，料该因素仍将是本周影响整体大宗工业品走势的重要风险，亦可能对胶价带来较大的潜在波动，投资者需要继续持续关注。行业方面，昨日泰国原料价格普遍走低，国内海南和云南胶水价格同样收跌，主要受到期货价格下跌的拖累。目前云南地区全乳胶交割到 RU01 合约利润为负，海南全乳胶交割利润为正，刺激全乳胶平稳上量。截至 7 月 31 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 37.29 万吨，较上期增加 0.2 万吨，环比上涨 0.54%，止跌小涨，不过幅度十分有限。昨日国内天然胶现货价格小幅回落（全乳胶 12150 元/吨，-100/-0.82%；20 号泰标 1600 美元/吨，-10/-0.62%，折合人民币 10794 元/吨；20 号泰混 11900 元/吨，-50/-0.42%），价格下跌情况下现货市场买盘情绪增加，有利于胶价的企稳。</p> <p>技术面：昨日 RU2209 下探后小幅回升，阶段性的仍在宽幅震荡的格局之中，下方支撑在 11600-11800，上方压力在 12200-12300，整体看，胶价依旧处于跌势压制。</p>	<p>操作建议：区间思路，轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>由于利润率和需求疲软，预计亚太地区的石化生产商将从 8 月和 9 月进一步减少其乙烯裂解装置和下游聚合物工厂的产量。欧佩克+联盟已将对今年全球原油供应盈余的预测下调至 80 万桶/日，比 6 月底的估计下降 20 万桶/日。美国至 7 月 29 日当周 API 原油库存增加 216.5 万桶，预期减少 46.7 万桶，前值减少 403.7 万桶。8 月 2 日，印度政府通知称，印度将石油原油出口税从每吨 17000 卢比上调至每吨 17750 卢比；将柴油出口税从每升 11 卢比降至每升 5 卢比；将航空燃油出口税从每升 4 卢比降至零。市场分析称，美国等能源消费大国陷入经济衰退的担忧加剧，同时沙特、利比亚的石油出口量显著提升，另外伊朗或将与美国举行新一轮谈判，以上因素均给国际原油价格带来了压力。雪佛兰二叠纪的石油和天然气产量在第二季度为 69.6 万桶/日，比一年前增长了 20%以上，而埃克森美孚的产量超过 55 万桶/日，同比增长 13 万桶/日。美国经济第二季度以 0.9%的年率萎缩。今年前三个月，美国国内生产总值萎缩了 1.6%。洪水已经关闭了世界第三大加油中心阿联酋 Fujairah 港的运营。亚太地区的石化生产商将于 8 月和 9 月开始对其裂解装置和下游聚合物工厂进行另一轮减产，因为利润率下降和需求疲软。美国经济在第二季度以 0.9%的年率下降，标志着连续第二个季度收缩，并表明经济可能处于衰退状态。美国至 7 月 22 日当周 EIA 原油库存减少 452.3 万桶，预期减少 103.7 万桶，前值减少 44.5 万桶。EIA 报告显示，上周美国国内原油产量增加 20.0 万桶至 1210.0 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 95-110 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



<p>操作建议: 等待欧佩克及其减产同盟国会议, 市场预估此次会议不会有增产决定, 欧美原油期货反弹。9月 WTI 涨 0.53 报 94.42 美元/桶, 涨幅 0.6%; 10 月布伦特涨 0.51 报 100.54 美元/桶, 涨幅 0.5%。</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。