



## 道通早报

日期：2022年8月17日

### 【经济要闻】

#### 【国际宏观基本面信息】

1 高盛认为，最大的问题仍然是顽固的高通胀，但在这个方面，美联储“迄今没有显示出令人信服的进展”。

#### 【国内宏观基本面信息】

1 李克强主持召开经济大省政府主要负责人经济形势座谈会,稳定本地和外来务工人员就业,完成上缴任务,政府过紧日子,盘活财政存量资金,保障财政收支平衡,促消费,盘活专项债务限额空间,用好政策性开发性金融工具,扩大有效投资并带动消费。

2cc 发改委表示,中国经济回升向好的趋势必将巩固。宏观政策要既要有力,又不预支未来,未来将推进有效投资,促进重点领域消费,落实好稳外贸措施;切实保障粮食、能源安全和产业链供应链,截至7月31日,今年用于项目建设的3.45万亿专项债券额度已经基本发行完毕。通

3 发改委:7月全国发电量同比增长4.5%,火电由降转增同比增长5.3%全国用电需求持续走高,8月3日耗煤849万吨创历史新高

#### 【当日重要经济数据】

美国总统拜登签署《通胀削减法案》。

17:00 欧元区第二季度季调后GDP季率修正值(%) 0.7 0.7

欧元区第二季度季调后GDP年率修正值(%) 4 4

20:30 美国7月零售销售月率(%) 1 0.1

美国7月零售销售(亿美元) 6806

美国7月零售销售年率(%) 8.42

#### 【证券指数思路】

指数高开横盘整理,截至收盘,沪指涨0.05%,报3277.88点,深成指涨0.08%,报12470.11点,创业板指涨0.47%,报2731.39点,科创50指数跌0.56%,报1137.3点。沪深两市合计成交额10201.94亿元,北向资金实际净买入8.67亿元。

快速冲高后的市场并没有能够延续做多的势头,3250-3300点的震荡平台是密集成交区,短期快速突破的概率不太大,预计市场还需震荡



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元收稳在 106.50 部位；人民币离岸价收升于 6.790。欧美股市涨跌互现。本周迄今为止公布的全球经济数据大多数疲软，加剧了对经济衰退的担忧。美 7 月房屋开工降至近一年半以来的最低水平，受累于抵押贷款利率和建筑材料价格攀升，这表明房地产市场可能在第三季进一步萎缩。NYMEX9 月原油下跌 2.88 美元，结算价报每桶 86.53 美元。该指标合约跌至每桶 85.73 美元的盘中低点，为 1 月 26 日以来最低。因经济数据引发对全球经济可能陷入衰退的担忧，同时市场在等待有关恢复伊朗核协议的谈判结果，这项协议可能会允许伊朗出口更多石油。芝加哥(CBOT)大豆连续第二日下跌，分析师称，因天气预报显示美国中西部地区将出现降雨，可能对作物有利。CBOT 9 月大豆大跌 39-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.54-1/4 美元；交投最活跃的 11 月下跌 31-1/4 美分，结算价报每蒲式耳 13.81 美元，盘中低点为每蒲式耳 13.76 美元。CBOT12 月豆粕下跌 9.00 美元，结算价报每短吨 396.10 美元；12 月豆油下跌 0.93 美分，结算价报每磅 66.06 美分。美国农业部周二公布，民间出口商报告向墨西哥出口销售 228,606 大豆，2022/23 市场年度交付。美国农业部周一公布的每周作物生长报告显示，截至 2022 年 8 月 14 日当周，美国大豆生长优良率下降 1 个百分点至 58%，符合预期，去年同期为 57%。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 表示，预计巴西 8 月大豆出口量为 573.8 万吨，略高于上一周预期的 566.7 万吨，较 2021 年同期相比基本保持稳定。巴西 8 月豆粕出口量预计为 195.7 万吨，基本较上周预估持平，但较 2021 年同期相比增加近 70 万吨。欧盟委员会公布的数据显示，截至 8 月 14 日，在始于 7 月 1 日的 2022/23 年度，欧盟大豆进口量已达 157 万吨，高于上一年度同期。</p>	<p>框架如前，美豆仍处单产天气市。市场在 8 月报告后保持区间内回撤。大连盘跟随。9 月油粕比在 2.45；粕 9-1 逆差做扩至 400 点，反映现货粕保持高位稳定，因油厂榨利之前恶劣，近期有所改善。粕 1 日内看围绕 3650 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美棉盘中触及涨停后，微盘回落，收十字星，12 月合约最新价格在 116 美分。郑棉跟涨有限，1 月合约价格在 15600 元附近。USDA8 月平衡表中处于历史高位的美棉弃耕率以及大幅调减的产量预期，持续推升棉价走高并再度收于涨停。另据 USDA 最新的苗情数据，得州棉株偏差率已高达 50%，环比前一周上升 2%棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15885 元/吨 (+170)，期现价差 -455 (01 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7580 元/吨 (-100)，黏胶短纤报价 14200 元/吨 (+0)；CY Index C32S 报价 25075 元/吨 (+0)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 29515 元/吨 (+114)；郑棉仓单 13461 (-50)，有效预报 1562 (+67)。美国 EMOT M 到港价 132.7 美分/磅 (+5)；巴西 M 到港价 135.7 美分/磅 (+5)。8 月 16 日中央储备棉轮入上市数量 6000 吨，无成交。根据本信息网调查统计情况来</p>	<p>操作上，短多兑利平仓，不追涨。</p> <p>(苗玲)</p>



看，国内进口棉可流通库存量降至 30 万吨以下，已连续 5 个月维持下降态势。纱线现货价格多数持稳，报价有小幅上涨迹象，不同地区与企业涨幅不等，多在 100-500 元/吨之间。但因需求偏弱，秋冬订单尚未明朗，企业依旧以去高价库存，出单成交为主，高温的情况下开工率无太大波动。综上，下游些许好转，改善幅度有限，整体消费低迷延续，商业库存 370 万吨以上高于去年同期，成品库存延续累库。美棉借着产量减少连续暴涨，盘面收十字星，动力有所衰竭，数据上周四有出口报告，如果出口一般，美棉回调概率加大；国内郑棉跟涨，但乏力。

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材周二价格走升，螺纹 2210 合约收于 4141，热卷 2210 合约收于 4027。现货方面，16 日唐山普方坯出厂价报 3790 (+30)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4260 元(+10)，热卷现货价格(4.75mm)4010 元(平)。</p> <p>国家发改委：1-7 月，共审批核准固定资产投资项目 65 个，总投资 10028 亿元。7 月份，发改委共审批核准固定资产投资项目 8 个，总投资 2368 亿元，主要集中在水利、能源等行业。下一步，将综合施策扩大有效需求。充分发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，用好政策性开发性金融工具资金，主要投向交通、能源、物流、农业农村等基础设施和新型基础设施。</p> <p>据 Mysteel 数据，截至 8 月 17 日，全国累计在检修高炉 42 座，影响日均铁水产量 15.19 万吨；在检修电炉或转炉 19 座，影响粗钢日产量 5.14 万吨；在检修轧线 39 条，影响轧材日产量 11.47 万吨。</p> <p>近日，浙江宁波 3300 多家企业调整生产作业时间，让电子于民。电力部门则根据企业削减用电负荷量，对企业予以补贴。江苏部分企业开始轮流安排用电。在南京熊猫电子股份，现场有工作人员表示，部分产线轮流间歇运转，但没有整体停产。另外，中来股份相关负责人称，公司已接到有关部门通气，有短期内的预期和准备。</p> <p>钢材走势宽幅震荡，宏观数据的弱势及近来高温、疫情等影响，导致市场情绪受到抑制，下游消费端持续低位。但同时近来高温导致部分地区要求让电子于民的政策，四川、浙江、江苏等地对企业开始有限产影响，对钢材产量回升进程拖慢。</p>	<p>整体看钢材走势从前期反弹进入震荡，在 7 月相关数据偏弱的情况下，后续走升需要消费端的支撑，短线参与或观望为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现 PB 粉 762 跌 1，超特粉 630 跌 2；曹妃甸港 PB 粉 771 涨 1，超特粉 649 涨 9；天津港 PB 粉 784 涨 6，混合粉 698 涨 7；江内港 PB 粉 780 涨 5，超特粉 659 平；鲅鱼圈港 PB 粉 812 涨 1，防城港 PB 粉 788 涨 3。</p> <p>本周，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 13900.30 万吨，环比增加 137.97 万吨；47 港库存总量 14498.30 万吨，环比增加 169.97 万吨。</p> <p>上周，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1143.70 万吨，环比增加 71.10 万吨，处于今年的平均水平。</p> <p>钢厂利润恢复下逐步复产，受终端需求疲弱和华东、西南地区限电影响，铁水恢复较为缓慢，海内外供应释放，供需缓解下港口库存持续上升。</p>	<p>短期矿石市场震荡运行，建议短线交易为主，中期市场仍将宽松。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强，第二轮提降落地。山西介休 1.3 硫主焦 2000 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1900 元/吨，加拿大主焦到港价 310 美元/吨；吕梁准一出厂价 2550 元/吨(+200)，唐山二级焦到厂价 2650 元/吨(+200)，青岛港准一焦平仓价 2800 元/吨(+200)。</p> <p>各地产销，焦企利润有所好转，前期库存低位焦企开始加大补库节奏，对炼焦煤需求增加，报价趋向上调；海运炼焦煤市场价格走强，受欧洲国际市场对俄煤贸易采取的禁运政策影响，市场采购投向美洲澳洲市场，价格受到支撑；国内蒙煤方面，乌拉特中旗全境解除封控，甘其毛都口岸外运于今日零时恢复正常。</p> <p>国家发改委表示，将综合施策扩大有效需求，充分发挥推进有效投资重大项目协调机制作用，用好政策性开发性金融工具资金，主要投向交通、能源、物流、农业农村等基础设施和新型基础设施。加快地方政府专项债券资金使用和政策性银行新增信贷投放。近期组织地方报送了第三批专项债券项目，已筛选形成准备项目清单反馈地方。</p> <p>伴随焦钢企业复产，双焦补库需求好转，价格提涨进度略超之前预期，目前期货对现货基本处平水状态。未来盘面强弱继续关注终端需求，近期实际终端需求表现依旧疲弱，7 月份宏观经济数据不佳，盘面上行动力不足，但旺季需求也尚难证伪，下方仍有支撑。</p>	<p>整体高位震荡走势，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝延续弱势，沪铝主力月 2209 合约收至 18225 元/吨，跌 45 元，跌幅 0.25%。现货方面，16 日长江现货成交价格 18100-18140 元/吨，跌 100 元，贴水 25-升水 15；广东现货 17970-18030 元/吨，跌 130 元，贴水 155-贴水 5；华通报 18160-18200 元/吨，跌 100 元/吨。铝市行情小幅回暖，持货商稍显捂货惜售，接货方看涨情绪回升，采购积极性较好，但仍逢低采入，实际成交差强人意。</p> <p>据媒体消息，欧洲持续高温导致的低水位迫使莱茵河四年来首次关闭。出于安全考虑，驳船运营商将基本停止在莱茵河中上游的航行。欧洲港口深陷拥堵，加剧航运危机。</p> <p>俄欧关系持续恶化，欧洲能源危机严峻加剧衰退风险，海外铝企减产风险持续。国内电解铝投复产进度减缓，四川省内面临全停风险，国内供应端压力减小。下游淡季尚未结束，加上部分区域下游限电，行业需求疲软，铝锭社库继续小幅累积。短期宏观情绪偏弱，美元延续反弹，国内 7 月经济数据表现不佳，铝价依旧承压。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易，关注四川电解铝减产规模以及下游限电影响。</p> <p>(有色组)</p>



<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市延续偏强局面，原油价格弱势下跌，压制大宗商品的表现，国内工业品期货指数昨日短线持稳，保持震荡局面，不过整体依旧承压，对胶价带来波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格小幅涨跌，据闻因胶价过低泰国橡胶相关部门将有胶价支持政策推出，对短期市场带来支撑和扰动，国内海南和云南原料价格以小跌为主，成本区间内下跌所面临的支撑在增加。本周国内轮胎企业开工或有小幅提升预期，昨日国内天然胶现货价格小幅调整（全乳胶 11950 元/吨，持稳；20 号泰标 1540 美元/吨，-10/-0.65%，折合人民币 10430 元/吨；20 号泰混 11650 元/吨，持稳），现货市场买盘氛围依旧平淡。</p> <p>技术面：昨日 ru2301 多空分歧在 12600 上方显著增大，多头增仓坚决，空头迟迟未能向下开拓空间后主动离场，胶价随即反弹，再度回到一个多月以来的低位宽幅震荡局面，上方压力在 13100-13300，下方支撑在 12800 附近。</p>	<p>操作建议：短期保持区间思路，轻仓波段交易为主。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>香港万得通讯社报道，美国至 8 月 12 日当周 API 原油库存减少 44.8 万桶，预期减少 11.7 万桶，前值增加 215.6 万桶。据生产商贸易组织 VCI 的估计，德国对天然气消费的征税将使该国的化学制药行业每年损失超过 30 亿欧元。此前，征税定为每千瓦时 2.419 欧元（24.19 欧元/兆瓦时）。在高通胀压力下，市场对于美联储大幅加息的预期仍存，经济衰退忧虑持续，原油需求端承压。沙特阿美 CEO 周日表示，如果需要，沙特阿美可以以最大产能生产石油，对石油产业进行持续投资是必要的，沙特阿美可以在沙特政府要求的任何时间将产量提高到 1200 万桶/日。此外，沙特阿美石油公司 2023 年的资本支出预计将高于 2022 年，沙特阿美将继续努力在 2027 年前将其原油最大可持续产能从 1200 万桶/日提高到 1300 万桶/日，同时，努力提高多种能源的产量，石油和天然气扩张以及低碳能源解决方案的研发仍在继续。沙特阿美认为，即使世界希望摆脱化石燃料，但对其石油和化学品的需求仍将保持高位。俄罗斯持续降低北溪 1 号对欧输气负荷。2022 年 6 月以来，俄罗斯连续降低北溪 1 号负荷，6 月中旬，北溪 1 号输气量从 1.67 亿立方米/日降低至 6700 万立方米/日，负荷下降 60%；7 月 27 日，输气量再下降至 3300 万立方米/日，负荷仅为 20%。EIA 预计 2021-2025 年美国 LNG 出口能力约增长 0.39-0.78 亿立方米/日，与北溪项目相比规模较小，难以满足欧洲需求。欧佩克月报显示，2022 年全球原油需求增速预测为</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 90-100 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>

<p>310 万桶/日，此前预期为 336 万桶/日；2023 年全球原油需求增速预测为 270 万桶/日。</p> <p>操作建议：对全球经济衰退担忧加剧，市场正在等待伊核谈判结果，欧美原油期货在波动后下跌 3%左右。9 月 WTI 跌 2.88 报 86.53 美元/桶，跌幅 3.22%；10 月布伦特跌 2.76 报 92.34 美元/桶，跌幅 2.90%。</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。