



## 道通早报

日期：2022年8月30日

### 【经济要闻】

#### 【国际宏观基本面信息】

- 1 明尼阿波利斯联储主席表示，投资者了解到美联储非常郑重对待打压高通胀。他并不乐于见到7月联储加息后的股市反弹，因为那是市场误解了美联储降低通胀的决心。
- 2 欧洲央行首席经济学家兼执委连恩表示，欧洲央行应以“稳步的步伐”加息；

#### 【国内宏观基本面信息】

- 1 李克强说，今年针对新挑战果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，力度超过2020年，规模合理适度。要把这些政策落到位，深化“放管服”改革，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。

#### 【当日重要经济数据】

07:30	日本7月失业率(%)	2.6	2.6	2.6
17:00	欧元区8月企业景气指数	1.14		
	欧元区8月经济景气指数	99	97.7	
	欧元区8月工业景气指数	3.5	1.5	
	欧元区8月服务业景气指数	10.7	8.8	
	欧元区8月消费者信心指数终值	-24.9	-24.9	
21:00	美国6月FHFA房价指数月率(%)	1.4	0.8	
	美国6月FHFA房价指数年率(%)	18.3		
	美国6月FHFA房价指数	398.1		
22:00	美国8月谘商会消费者信心指数	95.7	97.5	
	美国7月JOLTs职位空缺(万)	1069.8	1047.5	

#### 【证券指数思路】

指数开盘全线大跌，随后逐步回升，仍呈现震荡整理态势，截至收盘，沪指涨0.14%，报3240.73点，深成指跌0.34%，报12018.16点，创业板指跌0.37%，报2630.51点，科创50指数涨0.79%，报1054.28点。沪深两市合计成交额8458.07亿元，北向资金实际净买入21.45亿元。

由于美股大跌的影响，A股早盘出现大幅低开，之后快速上攻后横向震荡，经济复苏过程仍有反复影响市场节奏。现在市场在情绪整体回升以及流动性相对宽松支持下支撑扔存，但在短期国内经济弱势波动，外围市场消极的大环境下，国内股指虽然当日表现较强，但仍会有反复，短期市场还是处于一种窄幅震荡的区间内---下边支撑强势，但是向上没动力。



【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 108.77 部位；人民币离岸价收贬于 6.912。欧美股市收低。鲍威尔鹰派发言提振美元打压股市及部分商品风险偏好。美原油 10 月上涨 3.21 美元，报每桶 96.26 美元。因 OPEC 可能减产，且利比亚的冲突有助于抵消美元走强以及美国暗淡的经济增长前景。芝加哥(CBOT)大豆下跌，交易商称，因预期美国作物产量多，且收割前的天气有利。近月 9 月大豆下挫 70-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 15.34-3/4 美元。交投最活跃的 11 月大豆收跌 23-1/2 美分，结算价报每蒲式耳 14.37-3/4 美元。CBOT 12 月豆粕下跌 1.4 美元，结算价报每短吨 427.10 美元，12 月豆油下跌 0.44 美分，结算价报每磅 66.44 美分。上周五收盘后，咨询服务机构 Pro Farmer 预测大豆产量为 45.35 亿蒲式耳，略高于美国农业部 45.31 亿蒲式耳的预测。预计玉米产量将低于美国农业部的预测。经纪商表示，8 月份的降雨对大豆作物有帮助。经纪商说，交易员在价差交易中买入玉米，卖出大豆。盘后，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 8 月 28 日当周，美国大豆生长优良率为 57%，好于预期的 54%，与前一周持平，而去年同期为 56%。</p>	<p>框架如前，美豆由单产天气市逐步转至收割天气市，供应端充分演绎后市场焦点将过渡到需求端承接力度。大连盘跟随。1 月油粕比在 2.63；粕 9—1 逆差在 498 点。粕 1 日内看 3800—3750 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>从市场整体运行情况来看，有消息指出巴基斯坦主产棉区信德省约 45%棉田受损，该国新棉供应量或将大幅减少，引发市场担忧；外围消息面，鲍威尔的鹰派发言持续打压外围市场，美元走高、金融谷物市场走低，棉价承压。棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15965 元/吨(+2)，期现价差-885(01 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7250 元/吨(+270)，黏胶短纤报价 14200 元/吨(+0)；CY Index C32S 报价 24735 元/吨(-100)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 30163 元/吨(+272)；郑棉仓单 13096(-166)，有效预报 1051(-21)。美国 EMOT M 到港价 133.2 美分/磅(+3.6)；巴西 M 到港价 136.2 美分/磅(+3.6)。8 月 29 日中央储备棉轮入上市数量 6000 吨，无成交。综上，短期看美棉高位偏强震荡，关注巴基斯坦降雨情况。国内处于有需求炒作的窗口期，近期纱线成品库存去化加快，不过原料补库维持谨慎；预期短期价格震荡，围绕 14500 元震荡；长线考虑需求因素，依然维持偏弱。</p>	<p>操作上，中长线弱勢对待，短线在外棉偏强提振下震荡对待。</p> <p>(苗玲)</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周一价格大幅下跌，螺纹 2301 合约收于 3736，热卷 2201 合约收于 3796。现货方面，29 日唐山普方坯出厂价报 3740（-30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4120 元（-80），热卷现货价格(4.75mm)3940 元（-80）。</p> <p>中共中央政治局常委、国务院总理李克强发表重要讲话。李克强说，今年针对新挑战果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，力度超过 2020 年，规模合理适度。要把这些政策落到位，深化“放管服”改革，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。</p> <p>8 月 29 日，离岸人民币兑美元连续跌破 6.90、6.91、6.92 三道关口，日内跌超 300 点。</p> <p>随着供电有所恢复，四川钢厂亦陆续复产，其中电弧炉厂受制于废钢资源紧张，加之电力供应尚未恢复正常，多不饱和生产。</p> <p>黑色系周一整体大幅下行，鲍威尔在杰克逊霍尔会议上的讲话，使得市场对美联储后续的加息动作强度和持续性发生改观，偏鹰派的言论对市场影响明显，国内多数工业品受此影响下跌。国内当前高温天气过去，限电影响减轻，但由于废钢成本短流程开工恢复缓慢，长流程各地逐步回升，钢厂产量仍处在恢复的态势中。消费端在前期高温度过后，市场亟需下游消费恢复的支撑。国内政策支撑仍然持续释放，钢材短期内随着海外宏观情绪调整，9 月后逐渐进入需求兑现期，关注后续需求情况。</p>	<p>建议短线操作或观望为主。</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累计下跌 8-20。现青岛港 PB 粉 754 跌 14，超特粉 646 跌 9；曹妃甸港 PB 粉 763 跌 16，混合粉 693 跌 19；天津港 PB 粉 769 跌 14，超特粉 655 跌 8；江内港 PB 粉 774 跌 16，超特粉 665 跌 10；鲅鱼圈港 PB 粉 799 跌 17，防城港 PB 粉 770 跌 20。</p> <p>据 Mysteel 调研，钢结构行业 9 月份新增订单环比增长幅度为 1.1%，机械行业 9 月环比新增订单状况增幅为 9.84%，家电行业 9 月份环比新增订单表现降幅收窄 5%，汽车行业 9 月份新增订单环比降幅扩大 5.13%</p> <p>铁矿石市场区间震荡运行，一方面，9 月份钢厂复产持续，铁水产量有进一步释放空间，但空间相对有限；另一方面，终端需求持续疲弱，钢铁端供给弹性高于需求弹性，钢铁利润修复空间有限，将压制原料的需求强度。</p>	<p>短期价格上冲后压力显现，呈现回落态势，短线交易，关注需求的释放力度。</p> <p>(杨俊林)</p>



<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，双焦持稳偏弱。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，唐山二级焦到厂价 2650 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2800 元/吨。</p> <p>国务院召开第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强发表重要讲话。李克强说，今年针对新挑战果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，力度超过 2020 年，规模合理适度。要把这些政策落到位，深化“放管服”改革，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间。</p> <p>为盘活问题楼盘，浙江省绍兴市正谋划设立一房地产稳保基金，计划通过“国企出资+金融机构并购贷款”方式推动整体项目前行。绍兴市住建局相关人士表示，该事项主要由风险项目处置专班来推动，目前仍处于前期调研筹划阶段，暂无落地动作。</p> <p>稳步推进煤炭、稀土等能源资源基地建设和国家规划矿区建设，全区煤炭年产量 10 亿吨左右。提高新建矿山最低开采规模，严格新建和改扩建煤矿准入标准，新建井工煤矿原则上产能不低于 300 万吨/年，改扩建煤矿改扩建后产能不低于 120 万吨/年。</p> <p>临近消费旺季，市场对需求的向好预期转向观察阶段，持续向上的驱动不足，且近期的持续降雨也令短期需求好转再蒙阴影，黑色高位再度承压。不过目前焦钢企业产量仍有回升空间，双焦仍有补库需求，各种利好政策下，基建逐步恢复的可能性大，黑色市场期待的旺季需求也尚难证伪。</p>	<p>盘面维持震荡判断，短线思路，等待终端需求指引，也关注晋陕蒙煤矿的生产情况。</p> <p>(李岩)</p>
<p><b>铝</b></p>	<p>昨日沪铝高开走弱，沪铝主力月 2210 合约收至 18675 元/吨，跌 120 元，跌幅 0.64%。现货方面，29 日长江现货成交价格 18940-18980 元/吨，涨 110 元，贴水 50-贴水 10；广东现货 18750-18810 元/吨，涨 90 元，贴水 240-贴水 180；华通报 18990-19030 元/吨，涨 100 元/吨。现货市场，持货商下调出货换现，接货商入市刚需采购，补货需求表现一般，现货成交量较于周五大幅回升。</p> <p>伦敦金属交易所数据显示，上周初伦铝库存继续下滑，8 月 23 日库存降至近三十二年新低 271,450 吨，24 日伦铝库存大增 10,625 吨，而后库存再次回落，库存拐点或仍未到来，最新库存水平为 278,025 吨。上期所数据显示，上周沪铝库存继续回升，目前已连增三周，8 月 26 日当周，周度库存增加 3.37%至 204,564 吨，增至一个半月新高。</p> <p>欧洲能源危机严峻，德国和法国电价再创历史新高，海外铝厂维持减产。国内电解铝投产进度减缓，川渝等地区受电力紧张减产停产。下游需求疲弱未有改善，待电力恢复后区域性供需错配铝价有一定支撑。但美联储坚持鹰派立场，加息预期不减，美股大幅跳水，利空有色。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易，关注海内外铝企减产规模以及下游需求恢复情况。</p> <p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市续跌，市场情绪依旧不佳，美联储和欧央行抗通胀的态度坚决，抑制海外主要金融市场的表现。国内政策面对经济的刺激仍在推进，与此同时疫情在各地不断散发，对经济的回稳有拖累，亦不利于天胶内需的改善。昨日国内工业品期货指数承压回落，对胶价带来一定压力影响，后市继续关注整体大宗工业品的表现。行业方面，昨日泰国原料价格小幅涨跌，近期持续走弱的原料价格仍压抑天胶市场。国内云南胶水价格继续回落，而海南制浓乳胶水价格小幅反弹。昨日国内天然胶现货价格上涨（全乳胶 11975 元/吨，+50/+0.42%；20 号泰标 1485 美元/吨，0/0%，折合人民币 10202 元/吨；20 号泰混 11400 元/吨，+40/+0.35%），逢低买入的情绪有所升温，但整体依旧成交状况依旧较为平淡。</p> <p>技术面：昨日 ru2301 承压小跌，上方 12900-13000 的压力有所体现，在前日空头主动撤离后，多头也顺势离场，多空持仓再度回到偏低水平，下方多头防守位置在 12500-12600，而整体胶价仍受到跌势压制。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>IEA 执行董事 Fatih Birol 表示：如果没有技术公司和服务提供商的支持，俄罗斯的石油前景将受到严重影响，因为大部分增长将来自地质更复杂的油田，北极、海上等。分析师称，叙利亚的内战风险提高使该国的原油生产受到威胁，且石油输出国组织及其盟友（OPEC+）正准备削减产量，这些因素交织起来使原油价格得到提振。投资者虽然准备好迎接美联储在全球央行会议上发表鹰派讲话。但目前的经济数据表明经济增长只是放缓而非衰退。另外鲍威尔可能会重申数据对货币政策的影响，而不会明确表态货币政策未来走势，这种表态最终可能被市场理解为偏鸽。2022 年 8 月 19 日-2022 年 8 月 26 日，荷兰 TTF 天然气价格大幅上涨，为 6 月以来涨幅最大的一周。截至北京时间 2022 年 8 月 26 日晚上 23 点，荷兰 TTF 天然气价格达到 99.48 美元每 mmbtu，相比 8 月 19 日增长 27.42 美元每 mmbtu，相比 8 月 1 日增长 39.26 美元每 mmbtu，相比 7 月 1 日增长 54.20 美元每 mmbtu。梅德韦杰夫将天然气价格预测至 2022 年底前达到 5000 欧元。美国第二季度实际国内生产总值（GDP）年化季环比修正值，实际 GDP 增长修正为-0.6%。二季度实际 GDP 年化季率较初值温和，因消费者支出缓解了库存增加速度放缓所带来的部分拖累，打消了衰退正在酝酿的担忧。虽然 GDP 连续两季度下降符合技术衰退的标准定义，但更广泛的经济活动指标表明，经济增长速度缓慢，而非进入衰退。中国将在未来几个月进一步提高中</p>	<p>操作思路以短期高位震荡为主，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>间和剩余馏分油产量，因为石化产品销售的下滑减少了对石脑油等轻质产品的需求。。</p> <p>操作建议: OPEC 后续可能减产的消息持续发酵，且利比亚局势仍存不稳定性，国际油价大幅上涨。NYMEX 原油期货 10 合约 97.01 涨 3.95 美元/桶或 4.24%；ICE 布油期货 10 合约 105.09 涨 4.1 美元/桶或 4.06%。</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。