



道通早报

日期：2022年8月31日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国7月JOLTS职位空缺数1123.9万，远超市场预期的1037.5万，6月为1069.8万。每个失业人员，大约对应着2个职位空缺，凸显劳动力短缺。
- 2 纽约联储主席预计明年不会降息；里士满联储主席称“不惜一切代价”抗通胀；亚特兰大联储主席称若通胀显著降温，不需再暴力加息75基点。

【国内宏观基本面信息】

- 1 中央政治局会议建议：党的二十大10月16日在北京召开

【当日重要经济数据】

09:30 中国8月官方制造业PMI 49.2
中国8月官方非制造业PMI 53.8
中国8月官方综合PMI 52.5
17:00 欧元区8月调和CPI年率-未季调初值(%)8.9
欧元区8月核心调和CPI月率初值(%) 0.2
欧元区8月核心调和CPI年率-未季调初值(%)5.1
20:15 美国8月ADP就业人数(万) 12.8
美国7月ADP就业人数(万) 12.8
美国6月ADP就业人数(万) 12.8
21:45 美国8月芝加哥PMI 52.1

【证券指数思路】

证券指数小幅高开后震荡下行截至收盘，沪指跌0.42%，报3227.22点，深成指跌0.39%，报11970.79点，创业板指跌0.7%，报2612.14点，科创50指数跌0.38%，报1050.28点。沪深两市合计成交额8385.11亿元，北向资金实际净卖出51.77亿元。

市场资金仍保持谨慎，形势并不明朗，在缺乏增量资金入场的情况下，指数想要企稳进而走强有一定的难度。二十大已近，注意政策方面是否有新的题材和支持，暂时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>隔夜外围美元收稳于 108.82 部位；人民币离岸价收贬于 6.922。欧美股市收低。美职位空缺增加美联储鹰派加息路径担忧。美原油 10 月大跌 5.32 美元，至每桶 91.69 美元，稍早一度跌约 6.6%。因担心通货膨胀导致的全球经济疲软将削弱燃料需求，且伊拉克的原油出口并未受到冲突影响。芝加哥(CBOT)大豆收跌，交易商称，受累于大宗商品市场和股市普遍疲软，且美国周度作物评级稳定。CBOT 最活跃的 11 月大豆收跌 5-1/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.32-1/2 美元。近月 9 月大豆合约下跌 21-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 15.13 美元。12 月豆粕收跌 2.60 美元，结算价报每短吨 424.50 美元。12 月豆油下跌 0.09 美分，结算价报每磅 66.35 美分。分析师称，周二美国原油跌逾 5%，因市场人士担心全球经济成长前景。油价大跌拖累大豆期货，因为这导致作为生物柴油原料的豆油需求将受到抑制。美国农业部周一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%。美国农业部周二称，民间出口商报告向未知目的地出口销售 264,000 吨大豆，2022/23 市场年度交付。咨询服务机构 Pro Farmer 上周五预测大豆产量为 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。巴西全国谷物出口商协会(A nec)周二称，巴西 8 月大豆出口料达到 528.4 万吨，前一周预测为 550.4 万吨。巴西 8 月份豆粕出口有望达到 185.3 万吨，而此前一周的预测为 192.4 万吨。Farm Futures 杂志对美国 2023 年种植意向的一项调查显示，预计种植户在即将到来的作物年度中将扩大玉米和小麦的种植面积，同时削减大豆的种植面积。2023 年美国玉米种植面积预计为 9,428.2 万英亩，比美国农业部预估的 2022 年种植面积 8,980 万英亩增加 5%，是 2013 年以来最高水准。美国大豆种植面积预估为 8,733.1 万英亩，下降 0.8%。</p>	<p>框架如前，美豆处于单产天气市末端，收割天气及需求前景将是未来阶段焦点。本季产量需等待美 9 月报告数据确认。大连盘跟随。1 月油粕比在 2.59；粕 9-1 逆差在 568 点，反映现货稳坚。粕 1 日内续看 3750—3800 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美棉旱情缓解，美棉下跌，12 月合约最新价格 112 美分。郑棉弱势，1 月合约 15000 元附近，1-5 价差再次 back。8 月 30 日，棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15969 元/吨(+4)，期现价差-1029(01 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7250 元/吨(+0)，黏胶短纤报价 14200 元/吨(+0)；CY Index C32S 报价 24635 元/吨(-100)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 30067 元/吨(-54)；郑棉仓单 13119(+23)，有效预报 865(-185)。美国 EMOT M 到港价 132.7 美分/磅(-0.5)；巴西 M 到港价 135.7 美分/磅(-0.5)。8 月 30 日</p>	<p>操作上，中长线弱勢对待，日内跌破 20 日均线可适当追空。</p> <p>(苗玲)</p>



<p>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>	
--	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周二价格大幅下跌夜盘反弹，螺纹 2301 合约收于 3685，热卷 2201 合约收于 3762。现货方面，30 日唐山普方坯出厂价报 3690 (-50)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4040 元 (-80)，热卷现货价格(4.75mm)3880 元 (-60)。</p> <p>中共中央政治局将向党的十九届七中全会建议，中国共产党第二十次全国代表大会于 2022 年 10 月 16 日在北京召开。</p> <p>财政部：下一步，将坚持稳字当头、稳中求进，落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力。</p> <p>国家电网：8 月 30 日起，四川全部大工业、一般工商业恢复正常供电，重庆取消了有序用电和商业节约用电措施，电力供应恢复正常。</p> <p>黑色系昨日延续下跌走势，黑色系自身供需层面并未在短期发生决定性的改变，更多是在鲍威尔鹰派讲话后，市场受到宏观情绪偏空的影响，工业品整体走跌带动。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>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 14-28。现青岛港 PB 粉 730 跌 24，超特粉 632 跌 14；曹妃甸港 PB 粉 739 跌 24，混合粉 671 跌 22；天津港 PB 粉 741 跌 28，混合粉 674 跌 20；江内港 PB 粉 756 跌 18，纽曼粉 779 跌 15；鲅鱼圈港 PB 粉 76 跌 23，防城港 PB 粉 751 跌 19。</p> <p>8 月 30 日，Mysteel 统计 45 港铁矿石库存 13975.67 万吨，环比上周一增加 116 万吨；同时，47 港铁矿石库存 14576.67 万吨，环比上周一增加 123 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 1151.30 万吨，环比减少 71 万吨，位于今年的均线附近。</p> <p>铁矿石价格弱势下跌，一方面，9 月份钢厂将继续复产，但复产进入到尾声，铁水产量有进一步释放空间相对有限；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；在终端需求没有明显好转的情况，矿石向上驱动有限；短期在旺季证伪预期较强环境下，出现钢铁带动原料价格共振下跌局面。</p>	<p>操作上，波段偏空思路对待，关注终端需求的释放情况。</p> <p>(杨俊林)</p>



<p>煤 焦</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>甘其毛都口岸计划近期测试单日通车极限，预期 9 月 1 日开始测试，争取突破 900 车大关。主要难点在于监管区库存高位，集装箱周转不畅，后期有望每日通关 600 车常态化，随着监管区库存压力减轻，通关 700 车也可观望。</p> <p>中共中央政治局 8 月 30 日召开会议，研究中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议和中国共产党第二十次全国代表大会筹备工作。中共中央政治局将向党的十九届七中全会建议，中国共产党第二十次全国代表大会于 2022 年 10 月 16 日在北京召开。</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>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡触底，沪铝主力月 2210 合约收至 18360 元/吨，跌 595 元，跌幅 3.14%。现货方面，30 日长江现货成交价格 18530-18570 元/吨，跌 410 元，贴水 50-贴水 10；广东现货 18390-18450 元/吨，跌 360 元，贴水 190-贴水 130；华通报 18590-18630 元/吨，跌 400 元/吨。现货市场，持货商主动下调刺激出货，而看跌氛围蔓延接货方压价按需采购，供过于求交投不佳。</p> <p>SMM 讯，山东某大型铝厂下调 9 月份预焙阳极采购基准价格，环比下调 65 元/吨，现汇价格 7000 元/吨，承兑价格 7035 元/吨。</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，四川省内电力缓解等待复工复产。下游需求疲弱未有改善，限电结束后区域性供需错配对铝价有一定支撑。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>昨日欧美股市多数延续下跌，继续压抑海外主要金融市场的表现，而原油、LME 铜等重点品种也有较为明显的回落，对全球大宗商品市场带来明显的压力作用，昨日国内工业品期货指数继续承压回落，整体市场情绪较为低迷，对胶价的影响以压力和波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格偏弱表现，国内海南和云南原料胶水价格普遍下跌，成本端的弱势继续拖累干胶价格，截至 8 月 28 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 39.02 万吨，较上期增加 0.79 万吨，环比上涨 2.07%，累库的压力逐步增大。昨日国内天然胶现货价格小幅下跌（全乳胶 11875 元/吨，-100/-0.84%；20 号泰标 1470 美元/吨，-15/-1.01%，折合人民币 10114 元/吨；20 号泰混 11300 元/吨，-100/-0.88%），现货市场成交有所好转，有利于支撑胶价。</p> <p>技术面：昨日 ru2301 再度回落，下探 12500-12600 的支撑，随着胶价的回落，抄底多头再度入场低买高平，RU2301 仍保持在低位震荡的局面，上方压力保持在 12800-13000，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>伊拉克原油生产和出口仍在继续，没有受到 8 月 29 日在首都巴格达爆发的致命抗议活动的影响。但中断的风险仍然很高。香港万得通讯社报道，美国至 8 月 26 日当周 API 原油库存增加 59.3 万桶，预期减少 63.3 万桶，前值减少 563.2 万桶。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</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>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。</p> <p>操作建议:市场对全球经济前景的忧虑有增无减，且伊拉克计划增加对欧洲的原油供应，国际油价大幅下跌。NYMEX 原油期货 10 合约 91.64 跌 5.37 美元/桶或 5.54%；ICE 布油期货 10 合约 99.31 跌 5.78 美元/桶或 5.50%。</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。