



【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 IHS Markit 公布的数据显示，欧元区 8 月服务业 PMI 终值从 7 月的 51.2 降至 49.8，低于初值的 50.2，为 2021 年 3 月以来首次跌破荣枯线。
- 2 5 日下午，欧元兑美元汇率突然跳水，跌至 99 美分以下，为 20 年来首次。
- 3 OPEC+同意在 10 月份象征性减产，寻求稳定全球石油市场。

【国内宏观基本面信息】

- 1 8 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 55.0，低于 7 月 0.5 个百分点。
- 2 中国人民银行：为提升金融机构外汇资金运用能力，中国人民银行决定，自 2022 年 9 月 15 日起，下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行 8% 下调至 6%。
- 3 中国央行副行长刘国强：中国外汇市场运行正常，将实施好稳健的货币政策,要保障房地产合理融资需求，合理支持刚性和改善性住房需求。依法依规加大对平台经济重点领域的金融支持，促进平台经济健康持续发展。
- 4 国家发改委拟于 9 月 8 日召开会议分析今年后期生猪市场供需和价格形势、研究保持市场平稳运行的措施的会议通知在网络流传
- 5 广期所冷冰：将尽快推出铂、钯期货品种，工业硅期货将于年内推出。

【当日重要经济数据】

21:45 美国 8 月 Markit 服务业 PMI 终值 44.1 44.2
美国 8 月 Markit 综合 PMI 终值 45 45
22:00 美国 8 月谘商会就业趋势指数 117.63
22:00 美国 8 月 ISM 非制造业 PMI 56.7 55.5
美国 8 月 ISM 非制造业新订单指数 59.9
美国 8 月 ISM 非制造业库存指数 45
美国 8 月 ISM 非制造业就业指数 49.1

【证券指数思路】

三大指数小幅低开震荡，尾盘小幅上扬，截至收盘，沪指涨 0.42%，报 3199.91 点，深成指跌 0.2%，报 11678.69 点，创业板指涨 0.2%，报 2538.2 点，科创 50 指数跌 0.56%，报 1024.39 点。沪深两市合计成交额 7696.63 亿元，为连续三个交易日低于 8000 亿元，北向资金实际净卖出 76.77 亿元。

总体来看板块继续轮动，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。



【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美金融市场因劳动节休市。早评电子盘美元处于109.82 部位；人民币离岸价收贬于 6.940。欧股收低。德 DAX 指数领跌市场。俄停止北溪 1 号管道仍在市场发酵。美原油在假期交易时段 10 月合约上涨 2.86 美元，至每桶 89.73 美元，上日上涨 0.3%。因石油输出国组织及其盟友，即 OPEC 产油国同意在 10 月将石油产量目标削减 10 万桶/日。美谷物市场假期休市。大连盘夜盘惯性波动。</p>	<p>1 月油粕比在 2.48；粕 11-1 逆差在 449 点。粕 1 日内续看围绕 3850 上下的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>OPEC+会议决定在 10 月减产 10 万桶/日，市场气氛再受提振，国际油价继续上涨。劳动节美棉休市。周一国内商品市场普遍上涨，PTA/MEG/短纤大涨，带动郑棉涨幅在 1%附近。9 月 5 日，棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15883 元/吨 (-105)，期现价差-1388 (01 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7400 元/吨(+0)，黏胶短纤报价 14200 元/吨 (+0)；CY Index C32S 报价 24485 元/吨 (+0)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 29894 元/吨 (+124)；郑棉仓单 12518 (-225)，有效预报 165 (-71)。美国 EMOTM 到港价 122.3 美分/磅 (-5)；巴西 M 到港价 125.3 美分/磅 (-5.5)。当前处于新棉上市的前夕阶段，北疆棉区开始陆续打脱叶剂，南疆棉区已有零星手摘棉交售，价格在 6.7 元/公斤左右，3 元的棉籽，40% 的衣分折算皮棉成本在 13500 元附近。下游环比转好，同比不好。综上，郑棉进入新棉定价阶段，考虑新供应叠加弱需求，中长期弱势为主，短期震荡。</p>	<p>操作上，短线围绕 14500 元震荡。</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>钢材周一价格反弹，螺纹 2301 合约收于 3697，热卷 2201 合约收于 3745。现货方面，2 日唐山普方坯出厂价报 3680 (+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3990 元 (+20)，热卷现货价格(4.75mm)3880 元 (+20)。</p> <p>中国人民银行周一宣布，自 9 月 15 日起，下调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行 8% 下调至 6%。这是今年以来央行第二次下调外汇存款准备金率。</p> <p>财政部部长助理欧文汉表示，加快地方政府专项债券发行使用。截至 8 月底，已累计发行专项债券 3.52 万亿元，用于项目建设的额度已基本发行完毕，比以往年度大大提前。同时，将新型基础设施、新能源项目纳入专项债券重点支持范围，更好发挥专项债券带动扩大有效投资的作用。</p> <p>乘联会预估，8 月新能源乘用车厂商批发销量 62.5 万辆，环比 7 月约增长 10%，同比去年 8 月增长约 100%。</p> <p>据中国工程机械工业协会数据，2022 年 7 月销售各类升降工作平台 18877 台，同比增长 20.4%。2022 年 1-7 月，共销售高空作业平台 118365 台，同比增长 19.6%。</p> <p>昨日黑色系品种整体大幅反弹，宏观方面国家多部委会议再谈稳增长扩需求的方针，政策端的利好始终支撑需求预期，钢材价格触底反弹。钢材自身方面进入本周后建材的成交数量有所回升，且由于前期钢材价格弱势，钢厂利润一定程度受到打压，叠加国内部分区域疫情原因，产量回升态势或将延缓。整体看市场仍在供需均增加的状态下运行，价格震荡幅度扩大。</p>	<p>关注消费端的回升速度，短期建议震荡走势观点短线交易为主。</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上涨 15-24。现青岛港 PB 粉 743 涨 20，超特粉 637 涨 16；曹妃甸港 PB 粉 750 涨 21，超特粉 640 涨 15；天津港 PB 粉 753 涨 24，超特粉 643 涨 24；江内港 PB 粉 763 涨 20，PB 块 895 涨 15；鲅鱼圈港 PB 粉 787 涨 23；防城港 PB 粉 761 涨 23。</p> <p>8 月 29 日-9 月 4 日，中国 47 港到港总量 1893.6 万吨，环比减少 501.6 万吨；中国 45 港到港总量 1824.4 万吨，环比减少 492.7 万吨。</p> <p>8 月 29 日-9 月 4 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2600.0 万吨，环比增加 46.7 万吨。澳洲发运量 1692.6 万吨，环比减少 69.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1473.9 万吨，环比增加 22.3 万吨。</p> <p>进入 9 月，终端需求仍将有所改善，钢厂复产持续，原料需求有一定上升空间，但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；随着需求的释放和生铁产量的增长，铁矿石价格仍将有所反复。</p>	<p>短期波段或短线思路操作，中期宽松格局不变，保持逢反弹沽空思路。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦持弱运行。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 2450 元/吨，唐山二级焦到厂价 2550 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2700 元/吨。</p> <p>发改委表示，将督促各方面抓住今年三季度施工黄金期，加快项目建设实施，尽快发挥投资的效益，推动中央预算内投资、地方政府专项债券以及政策性开发性金融工具协调配合，共同发力。</p> <p>央行年内第二次下调金融机构外汇存款准备金率，自 9 月 15 日起，外汇存款准备金率由现行 8% 下调 2 个百分点至 6%。</p> <p>临近消费旺季，市场对需求的担忧再起，上周钢材表需也未有明显好转，钢厂产量持续回升空间预计有限，焦炭库存开始积累，现货价格进入调降周期，盘面高位压力增大。不过临近二十大，宏观面继续释放利好的概率较高，同时煤矿生产也有紧缩可能，叠加低库存的影响，价格仍有可能持稳或小幅反弹。</p>	<p>短期双焦下跌抵抗增强，关注上方压力表现，观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝走势强劲，沪铝主力月 2210 合约收至 18355 元/吨，涨 370 元，涨幅 2.06%。现货方面，5 日长江现货成交价格 18400-18440 元/吨，涨 310 元，贴水 10-贴水 50；广东现货 18310-18390 元/吨，涨 330 元，贴水 140-贴水 60；华通报 18450-18490 元/吨，涨 310 元/吨。今日市场表现清冷，持货商下调刺激出货，下游谨慎观望无意多补货，接货需求偏淡，交投寡淡。</p> <p>LME 公布数据显示，上周伦铝库存继续回落，目前库存拐点或仍未到来，最新库存水平为 276,050 吨，位于近三十二年相对低位。上期所数据显示，上周沪铝库存小幅下滑，结束三连增，9 月 2 日当周，周度库存减少 0.24% 至 204,063 吨，位于一个半月相对高位。</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。国内电解铝投复产进度减缓，传言云南或因电力不足减产。下游需求疲弱未有改善，且多地疫情管控升级拖累消费。美联储鹰派表态刺激全球市场，大幅加息预期升温，美元指数大幅走高，利空有色。操作上，轻仓波段交易，关注下游需求恢复情况。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易，关注下游需求恢复情况。</p> <p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>昨日美股休市，欧洲股市低开高走，收盘仍收跌，随着俄罗斯对欧洲断供天然气，欧洲能源危机再度加深，这对本就陷入衰退的欧洲经济雪上加霜，欧元区和英国 8 月综合 PMI 均处于 50 以下，不利于天胶的外需。国内政策面继续推进稳增长，不过防疫形势保持偏高压，天胶内需改善状况较为乏力。昨日国内工业品期货指数延续上周五的反弹局面，不过对天胶的影响甚微。行业方面，昨日泰国杯胶价格下跌超过 2 泰铢至 39.9 泰铢，直接跌破 40，更进一步向成本区间逼近，对整体胶市带来较大的心理压力，国内海南地区胶水价格持稳，云南胶水价格小幅涨跌。昨日国内天然胶现货价格小幅调整（全乳胶 11325 元/吨，+125/+1.09%；20 号泰标 1375 美元/吨，-5/-0.36%，折合人民币 9487 元/吨；20 号泰混 10800 元/吨，-50/-0.46%），现货市场信心不足。当前国内疫情仍有反复，个别地区采取封控措施，轮胎市场业者对于“金九银十”需求提升空间并不乐观，经销商及终端门店进货表现谨慎，轮胎企业出货缓慢，成品库存偏高位运行。</p> <p>技术面：昨日 ru2301 小幅反弹后夜盘再度下探，多头再度逢跌抄底，多空持仓增加，分歧加大，或将对波段行情带来一定不确定性，下方短期支撑在 12200 附近，上方压力在 12500 等位置，整体看，胶价仍处于跌势。</p>	<p>操作建议：整体保持偏空思路，短线继续关注多空持仓变动和波段行情博弈。</p> <p>（王海峰）</p>
-----------	---	--

<p>原油</p>	<p>虽然伊朗协议谈判令供应增加的预期提升，但在昨日召开的第 32 届部长级会议上，OPEC+决定将 10 月产量减少 10 万桶/日，同时表示，愿意在 10 月会议之前随时召开临时会议，以调整产量来稳定油价走势。TTF 22 年 10 月基准周一早上 280 欧元/兆瓦时（82.45 美元/百万英热单位）的交易水平。Nord Stream 1 在今年 1 月至 8 月期间供应了欧洲近 11%的天然气。9 月 2 日，美国财政部高级官员表示，针对俄罗斯石油实行三种价格限制，一种是针对原油的价格，另外两种是针对精炼石油产品的价格。原油市场交易商正在等待下周一的石油输出国组织及其盟友（OPEC+）召开会议就原油生产水平作出决定。目前 OPEC 和美国的原油产量都已升至新冠大流行爆发初期以来的最高水平。调查显示，OPEC 最近一个月产量达到 2960 万桶/日，而美国 6 月份产量增至 1182 万桶/日。两者都创 2020 年 4 月以来的最高纪录。OPEC+联盟的联合技术委员会（JTC）在修改了今年全球石油市场过剩为 40 万桶/日，低于早先的 90 万桶/日预测。尽管中国制造业指数有所回升，意味着经济趋于稳定，但是仍然在临界线以下。中国国家统计局发布数据显示，8 月份中国制造业 PMI 为 49.4%，较上月上升 0.4 个百分点。谈判代表：如果俄罗斯削减天然气供应，欧盟买家可能会提出赔偿要求。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。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。</p> <p>操作建议: OPEC+决定 10 月份小幅减产，国际油价上涨。纽约商品交易所休市，电子盘正常交易。10 月 WTI 在电子交易中涨至 90.93 美元的盘中高点；11 月布伦特结算价每桶涨 2.72 报 95.74 美元/桶，涨幅 2.9%。</p>	<p>操作思路以短期高位震荡偏弱为主，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>
-----------	--	---

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。