



道通早报

日期：2023 年 7 月 5 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉休市。</p> <p>周二郑棉下跌，9月合约16570元。纺企棉纱价格仍维持稳定，上周后期开始郑棉和郑纱反弹，但现货市场纱价依然上涨困难。据悉，目前安徽大型纺企开机仍在八成以上，但小型企业在棉价持续上涨而纱价难涨情况下，加上夏季高温影响，个别有停产放假减少亏损的打算。市场反馈端午节后环锭纺和涤棉纱走货放缓，库存增加，气流纺走货总体正常。</p> <p>美棉面积减少，优良率差，天气依然很关键，美棉震荡；国内本年度结转库存偏低，新年度的减产+结转低，让郑棉市场神经比较紧张，6月开始纱线生产亏损，纱线开工偏高有些许降低，需求是棉价的拖累项。郑棉震荡对待，市场对抛储和配额政策关注高，看落地情况。</p>	<p>操作上，震荡对待，观望为主。</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>钢材周二价格震荡运行，螺纹 2310 合约收于 3769，热卷 2310 合约收于 3864。现货方面，4 日唐山普方坯出厂价报 3560（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3780 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（+10）。</p> <p>人民币兑美元汇率大幅反弹。周二在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.2161，较上一交易日上涨 305 个基点，夜盘收报 7.2170。人民币兑美元中间价报 7.2046，调升 111 个基点。</p> <p>中指研究院土地市场研究负责人张凯表示，在年初的房地产市场“小阳春”之后，3 月份至 6 月份新房市场成交规模环比下滑，直接影响房企拿地信心，土拍热度也连续下降。上半年除个别核心城市外，土拍总体低迷，中国 300 个城市土地出让收入同比下降约 20%。</p> <p>乘联会综合预估 6 月新能源乘用车厂商批发销量 74 万辆，环比增长 10%，同比增长 30%。预计 1-6 月全国乘用车厂商新能源批发 353 万辆，同比增长 44%。2023 年中国新能源乘用车销量为 850 万辆，狭义乘用车销量为 2350 万辆，年度新能源车渗透率有望达到 36%。</p> <p>今年 6 月份，我国重卡市场约销售 7.4 万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比 5 月份下滑 4.4%，比上年同期的 5.5 万辆增长 34%，净增加约 1.9 万辆。这是今年市场继 2 月份以来的第 5 个月同比增长。</p> <p>钢材价格整体震荡运行。上周钢材受到节日影响库存首次累升，目前高温天气下消费偏弱，关注环保限产下高铁水产量能否维持。</p>	<p>钢材自身阶段性供需小幅转弱，但基本面因素目前对价格影响较小，市场仍高度关注国内宏观政策的推出及力度，预期未来一段政策释放期内，钢材价格将仍然在弱现实强预期的格局下保持震荡运行，建议观望为主。</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。现青岛港 PB 粉 866 涨 1，超特粉 730 平；天津港 PB 粉 885 涨 1，60.5%金布粉 830 跌 1；曹妃甸港 PB 粉 889 涨 3，纽曼筛后块 1021 跌 9；江内港 PB 粉 898 涨 3，卡粉 1000 平；防城港港 PB 粉 874 涨 2；鲅鱼圈港 PB 粉 912 跌 7。</p> <p>据 Mysteel 跟踪了解，目前唐山钢企烧结限产维持 30%-50%的限产比例，烧结库存均较为充裕，库存基本维持在 8-20 天左右，暂对高炉生产无影响。截止 7 月 4 日，唐山 92 座高炉中有 17 座检修(剔除长期停产及淘汰产能)，检修高炉容积合计 13780m<sup>3</sup>；周影响产量约 27.92 万吨，周度产能利用率为 89.26%，较上周增加 0.92%，较上月同期增加 2.06%；</p> <p>7 月 4 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12713.57 万吨，环比上周一减少 39 万吨，47 港库存总量 13355.57 万吨，环比减少 33 万吨。</p> <p>6 月 26 日-7 月 2 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1240.5 万吨，周环比下降 95.1 万吨，库存连续两期下降，目前处于年内均值附近。</p>	<p>操作策略上，铁矿石持续反弹后，低估值得到一定修复，短期高位震荡运行，关注限产政策、宏观政策情况和终端需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>供应端，2023年截止6月份中国45港铁矿石到港量总计5.78亿吨。根据目前季末冲量发运影响，7月份上半月到港或出现明显增量，随着冲量表现结束后，或会再次出现回落态势；需求端，随着钢铁利润持续修复，铁水产量上升至年内高位水平，短期钢厂区域限产增多，对矿石需求产生一定影响；宏观面，市场对国内推出宽松政策依然抱有较强预期。</p>	
煤焦	<p>现货市场，双焦弱稳运行。山西介休1.3硫主焦1550元/吨，蒙5金泉提货价1450元/吨，吕梁准一出厂价1700元/吨，唐山二级焦到厂价1800元/吨，青岛港准一焦平仓价1950元/吨。</p> <p>各环节产销，煤矿正常生产，但下游采购谨慎，交投氛围降温。焦炭暂稳运行，多数亏损，对高价煤资源接受意愿较低，维持低库存策略。建材成交偏弱，影响钢厂补库需求。</p> <p>据Mysteel跟踪了解，目前唐山钢企烧结限产维持30%-50%的限产比例，烧结库存均较为充裕，库存基本维持在8-20天左右，暂对高炉生产无影响。</p> <p>中指研究院数据显示，上半年，中国300个城市推出涉宅用地土地规划建筑面积同比下降34%，成交土地规划建筑面积同比下降32%，土地成交楼面均价同比涨17%，土地出让收入同比降20%。各地土地供应呈现“质优量减”的特征，这也是上半年土地成交规模下滑，但地价同比上升的原因。</p> <p>双焦市场一方面受终端需求淡季影响，下游企业采购节奏相应放缓，叠加唐山钢厂限产预期，双焦需求预期减弱；而供应端煤矿安检对生产的影响尚不大，盘面继续承压，有继续回调压力。但另一方面，宏观面仍旧向好，市场对年中政治局或之前释放利好仍抱有期待，限制回调空间。</p>	<p>短期继续震荡走势，操作上观望或短线。</p> <p>(李岩)</p>
铝	<p>昨日沪铝高位回落，沪铝主力月2308合约收至17980元/吨，跌55元，跌幅0.30%。现货方面，4日长江现货成交价格18510-18550元/吨，跌40元/吨，升水150-升水190；广东现货18680-18730元/吨，跌40元/吨，升水320-升水370；上海地区18520-18560元/吨，跌20元/吨，升水160-升水200。现货流通压力上升导致持货商大量抛货，升水下调，下游长单贸易商仅少量采购难以改变供大于求的局面，整体成交难言理想。</p> <p>发改委发布通知表示，炼钢、铜冶炼、电解铝等25个领域2025年底前完成技术改造或淘汰退出，工业硅等11个领域2026年底前完成技术改造或淘汰退出。</p> <p>美股休市，澳联储再度暂停加息但放鹰，为进一步紧缩敞开大门，海外加息预期仍存。国内供应端云南水电发电逐步好转，电力负荷管理全面放开，铝厂开始通电复产。下游铝加工开工上行乏力，需求温和恢复。短期云南电力负荷管理全面放开且产能超预期，供应压力上升利空铝价走势，不过市场对国内政策预期增强，且低位库存继续支撑铝价，铝价或震荡偏弱运行。</p>	<p>操作上，建议轻仓波段偏空思路对待。</p> <p>(有色组)</p>
天	<p>昨日美股休市，欧股承压小幅回落，主要金融市场情绪保持</p>	<p>操作建议：轻仓波段</p>

<p>胶</p>	<p>稳定。国内工业品期货指数短期保持承压状态，后市的博弈方向值得关注，料对胶价有一定的影响。行业方面，昨日泰国原料价格持稳为主，国内海南胶水价格小幅上涨，云南胶水价格持稳，RU2401交割利润小幅缩减，减轻RU的压力，昨日国内天然橡胶现货价格稳中下调（全乳胶11975元/吨，0/0%；20号泰标1340美元/吨，-5/-0.37%，折合人民币9654元/吨；20号泰混10600元/吨，0/0%），现货市场交投气氛不佳，不利于胶价的反弹。据了解，目前国内半钢胎企业开工积极性较高，全钢胎企业开工率有所下调，不利于天胶的消耗。</p> <p>技术面：昨日RU2309延续小幅波动的走势，上方12100-12300压力不减，整体看，胶价处于近几个月以来的震荡走势之中，市场缺乏明确的方向。</p>	<p>交易为主或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>7月4日，欧盟统计局发布的数据显示，2023年第一季度欧盟能源产品进口出现下降。与2022年第一季度相比，进口金额下降了9.2%，进口数量下降了3.0%。4日下午，上合组织秘书处在北京举行伊朗国旗升旗仪式，欢迎新成员加入。上合组织正式成员国增至9个。去年9月，上合组织撒马尔罕峰会签署了关于伊朗加入上合组织义务的备忘录。如今，伊朗正式完成各项程序，成为上合组织正式成员国。财新网周一表示，由于生产放缓和新订单增长仍然温和，6月份中国制造业PMI从5月份的50.9降至50.5。中国官方制造业PMI为49.0。澳大利亚政府突然改变政策，影响现有的LNG项目追溯实施。日本目前超过40%的LNG来自澳大利亚，有超过2400万吨/年长期供应合同将于2039年到期，除非延期，否则到2029年将有800万吨/年到期。Gulfstream LNG，一个中型新建LNG出口项目，已获得美国能源部的授权，可以向与美国签订自由贸易协定的国家出口高达400万吨/年LNG。因为莫斯科可能会偏离欧佩克的紧张供应立场，将更多货物运往海外，试图获得收入。5月份中国从俄罗斯进口的原油达到创纪录的230万桶/天(971万吨)。联邦基金期货暗示利率将再上升26个基点，于2023年10月达到5.33%。这一联邦基金利率目标表明，2023-2024年美联储的加息立场愈发鹰派，给经济增长带来压力，同时增加了大宗商品的需求风险。鲍威尔警告称，通胀仍远超美联储目标，并告诫不要过早停止加息。欧洲央行总裁拉加德也确认了该央行将在7月加息的预期。</p> <p>操作建议：沙特及俄罗斯进一步减产释放积极信号，且美国商业原油库存有望继续下降，国际油价反弹。NYMEX原油期货因美国独立日假期休市一天、无结算价；ICE布油期货09合约76.25涨1.60美元/桶或2.14%。</p>	<p>操作思路以区间震荡为主，关注布伦特原油震荡区间70-80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。