



道通早报

日期：2023 年 7 月 12 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>外围市场持续关注美国 CPI 指数发布，若 6 月 CPI 指数如市场预期般大幅放缓，可能会减轻美联储在 7 月份会议后再度加息的压力，美元指数走低，能源谷物市场全面收涨，带动棉价上行；产业内部目前正等待 USDA7 月平衡表的发布，市场仍在观望新的调整动能出现。</p> <p>周二郑棉爆发上涨，夜盘延续，9 月价格新高 17170 元。</p> <p>美元回调，昨日公布的社融/信贷数据好于预期，人民币汇率下跌，原油上涨，宏观面回暖。郑棉昨日引爆上涨的消息依然是传出新疆库棉花库存减少，农产品天气炒作高温干旱；需求端不好。</p>	<p>目前市场的焦点还在供应端，宏观配合，郑棉走出震荡，技术走强，多单续持，以 17000 元防守。</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>钢材周二价格震荡运行，螺纹 2310 合约收于 3691，热卷 2310 合约收于 3792。现货方面，12 日唐山普方坯出厂价报 3490 (-20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3690 元 (+10)，热卷现货价格(4.75mm)3830 元 (+10)。</p> <p>央行公布上半年金融统计数据，全面超预期。中国上半年新增人民币贷款 15.73 万亿元，同比多增 2.02 万亿元；新增人民币存款 20.1 万亿元，同比多增 1.3 万亿元。6 月人民币贷款增加 3.05 万亿元，同比多增 2296 亿元；6 月社融规模增量为 4.22 万亿元，比 5 月多 2.67 万亿元。6 月末，广义货币 (M2) 余额 287.3 万亿元，同比增长 11.3%；社会融资规模存量为 365.45 万亿元，增长 9%。</p> <p>中央深改委会议指出，要立足我国生态文明建设已进入以降碳为重点战略方向的关键时期，完善能源消耗总量和强度调控，逐步转向碳排放总量和强度双控制度。要进一步深化石油天然气市场体系改革，加强产供储销体系建设。</p> <p>中国汽车工业协会 11 日发布数据，2023 年上半年，我国汽车产销量分别达到 1324.8 万辆和 1323.9 万辆，同比分别增长 9.3% 和 9.8%。汽车工业多项经济指标创新高。</p> <p>Mysteel 调查的全国 91 家高炉钢厂，6 月底螺纹钢平均含税成本为 3560 元/吨，环比下降 11 元/吨，盈利 84 元/吨，增加 136 元/吨；热卷为 3732 元/吨，环比增加 13 元/吨，盈利 68 元/吨，增加 154 元/吨。</p> <p>7 月 11 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3905 元/吨，日环比增加 1 元/吨。平均利润亏损 143 元/吨，谷电利润亏损 39 元/吨。</p> <p>昨日公布 6 月金融数据，数据显示虽然 M1、M2 剪刀差仍有所扩大，但人民币贷款及社融等数据均较预期中更好，居民和企业的中长期贷款回升明显，对目前的宏观市场筑底恢复信心有一定支撑作用。钢材自身淡季下供需整体偏弱，但市场对后续政策预期及当前原材料价格仍有一定支撑。</p>	<p>等待国内政策的公布，短期预计保持震荡态势，建议观望为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 863 涨 9，58%指数 781 涨 4，65%指数 946 涨 6。港口块矿溢价 0.1045 美元/干吨度，涨 0.0023。青岛港 PB 粉价格 852 (约\$111.63/干吨)；纽曼粉价格 868 (约\$111.94/干吨)；卡粉价格 951 (约\$124.26/干吨)；超特粉价格 720 (约\$94.4/干吨)。</p> <p>Mysteel 预估 7 月上旬全国粗钢产量 3035.25 万吨，上旬日均产量 303.52 万吨，环比 6 月下旬下降 0.43%，同比上升 11.14%。</p> <p>7 月 11 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 12505.31 万吨，环比上周一减少 208 万吨，47 港库存总量 13134.31 万吨，环比减少 221 万吨。</p> <p>Mysteel 调查的全国 91 家高炉钢厂，6 月底螺纹钢平均含税成本为 3560 元/吨，环比下降 11 元/吨，盈利 84 元/吨，增加 136</p>	<p>短期矿石市场高位震荡运行，短线为主，9-1 正套持有，上方关注 830-850 元/吨压力区间，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>元/吨；热卷为 3732 元/吨，环比增加 13 元/吨，盈利 68 元/吨，增加 154 元/吨。</p> <p>近期铁矿石市场供需面相对平稳，矛盾不大。供应端，海外发运量半年末冲量结束后出现了大幅度下滑，需求端，铁水产量上升至年内高位水平，成材利润收窄下产量继续提升空间有限，如产量平控政策实施，后期有较大的下滑空间；宏观面，央行和国家金融监督管理总局发布关于支持房地产市场政策期限延长的通知，政策面影响下市场预期较为反复。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强运行。山西介休 1.3 硫主焦 1600 元/吨（+50），蒙 5 金泉提货价 1420 元/吨，吕梁准一出厂价 1750 元/吨，唐山二级焦到厂价 1850 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2000 元/吨。</p> <p>央行公布上半年金融统计数据。中国上半年新增人民币贷款 15.73 万亿元，同比多增 2.02 万亿元；新增人民币存款 20.1 万亿元，同比多增 1.3 万亿元。6 月人民币贷款增加 3.05 万亿元，同比多增 2296 亿元；6 月社融规模增量为 4.22 万亿元，比 5 月多 2.67 万亿元。6 月末，广义货币（M2）余额 287.3 万亿元，同比增长 11.3%；社会融资规模存量为 365.45 万亿元，增长 9%。</p> <p>昨日市场传闻几个蒙煤通关口岸要闭关。此前蒙古 ikon 新闻网站公布了蒙古国边防总局介绍的今年 7 月份蒙古国边境口岸运行时间表，7 月 11-15 日盟国那达慕大会期间，一些公路口岸闭关，杭吉、嘎顺苏海图、西伯库伦等公布口岸按时间表开展工作。</p> <p>根据 Mysteel 的消息：2023 年蒙古国那达慕大会于 7 月 11 日-15 日举办，根据《中蒙政府关于中蒙边境口岸及其管理制度协定》的规定，甘其毛都、策克、满都拉口岸等主要煤炭通关口岸正常运行，大会期间并不闭关。据 Mysteel 与口岸部分主要贸易企业沟通交流获悉，蒙古国政府为保障煤炭大量出口中国，节日期间三大口岸通关车数依旧处于高位。7 月份截止目前三大口岸每日进口量合计约 20.21 万吨，同比上涨 103.94%。</p> <p>双焦仍在震荡区间内，一方面库存下滑、现货提涨落地，增强了盘面的低位支撑；但另一方面双焦供应宽松的大环境未变，升水现货后仍将面临压力。短期也受宏观预期向好的提振，但也需防范临近 7 月底，市场担忧情绪的增强。</p>	<p>操作上继续震荡思路，观望或短线。</p> <p>（李岩）</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝强劲攀升，沪铝主力月 2308 合约收至 18140 元/吨，涨 185 元，涨幅 1.03%。现货方面，11 日长江现货成交价格 18220-18260 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 50-贴水 10；广东现货 18280-18330 元/吨，跌 60 元/吨，升水 10-升水 60；上海地区 18230-18270 元/吨，跌 30 元/吨，贴水 40-贴水 0。铝市出多接少令现货流通压力增大，持货商多以贴水报价出货以寻求换现，但下游接货态度由于观望未改，并且入市买货情绪不高，造成交投难言理想，整体来看高低价都难觅成交。</p> <p>外电 7 月 10 日消息，交易商和消费者争相寻找俄罗斯铝的替</p>	<p>操作上建议暂时观望或短线。</p> <p>（有色组）</p>

	<p>代品，导致伦敦金属交易所(LME)注册仓单中印度铝的可用库存比例从1月的逾50%降至6月的18%。LME周一公布的数据亦显示，非俄罗斯铜在可用仓单库存中的占比下降，6月来自中国的铜仓单比例从5月的40%降至8%。LME注册仓库的俄罗斯铝库存仓单比例上升至80%，而1月和5月分别为41%和68%，这表明消费者和交易商正在回避俄罗斯金属。LME表示，由于6月铜仓单大量注销，俄罗斯铜仓单比例从33%攀升至66%。但俄罗斯铜的实际数量从2.96万吨降至2.275万吨。</p> <p>美国6月非农新增就业人数远低于预期，美元指数持续下跌，创两个月新低，有色金属上方压力缓和。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，但四川限电或有减产风险。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，供应压力明显上升，不过中国央行等两部门延长金融扶持房地产政策期限，加上低位库存继续支撑铝价，铝价承压走高。</p>	
<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市继续反弹，美元指数持续走弱，对海外主要金融市场带来较多情绪提振作用，亦有利于大宗工业品走强。国内6月金融数据超出市场预期，尤其居民端信贷改善，不过市场普遍认为国内经济现实依旧偏弱，政策面的预期有所增强。昨日国内工业品期货指数震荡走强，有向上突破的迹象，对胶价带来一定支撑作用，不过RU在各个工业品中相对表现较弱，RU与整体工业品的关系仍值得关注。行业方面，昨日泰国原料杯胶价格小幅上涨，整体依旧保持偏低水平，国内云南胶水价格小涨，继续压缩RU2401的交割利润，对RU带来支撑作用。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶12225元/吨，0/0%；20号泰标1345美元/吨，0/0%，折合人民币9669元/吨；20号泰混10620元/吨，-30/-0.28%），市场交投情绪一般。</p> <p>技术面：昨日RU2309窄幅震荡，阶段性的仍保持偏强局面，不过RU2309上方面临12400-12600的重要压力带，继续反弹依旧面临不小的风险。</p>	<p>操作建议：震荡思路，轻仓波段交易为主。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>阿联酋阿布扎比国家石油公司ADNOC：将8月份的达斯原油价格设定为较穆尔班原油贴水0.7美元/桶；将8月份的UPPERZAKUM原油价格设定为较穆尔班原油贴水0.6美元/桶；将8月份的UMMLULU原油价格设定为较穆尔班原油升水0.15美元/桶。伊拉克将用原油换取伊朗天然气，以克服美国限制向伊朗支付的问题。伊朗同意恢复向伊拉克出口天然气，此前伊朗因延迟付款问题而停止向伊拉克出口天然气。在奥地利维也纳举行的第八届欧佩克国际研讨会期间，科威特副总理、石油部长兼经济和投资事务国务部长SaadAlBarrak告诉阿联酋通讯社，该国的目标是到2024年底日产320万桶石油。据管道&天然气杂志网7月7日报道，据四位贸易消息人士对路透表示，泰国最大的能源公司、国有控股的PTT正与卡塔尔就一项为期15年的液化天然气供应协议进行深入谈判。</p>	<p>操作思路以区间震荡反弹为主，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>

根据消息人士引用的不同数据显示，这家油气集团正在谈判每年100万吨或200万吨的供应量，这将是亚洲买家锁定长协一系列交易中的最新一笔。欧洲央行管委森特诺表示，所有指标显示通胀已经达到峰值；欧洲央行的目标是关注总体通胀，这一点非常重要；通胀率将在年底前回落至远低于3%的水平；德国IFO和PMI等数据表明，欧元区经济正在放缓。美国至7月7日当周钻机总数680口，石油钻机下降5口至540口；天然气钻机增加11口至135口。摩根大通认为，OPEC+需要进一步减产石油70万桶/日，以重夺油市话语权。据财联社援引塔斯社报道，俄罗斯能源部削减出口将石油供应50万桶/日。

操作建议:美元汇率下跌，叠加市场关注沙特额外减产及亚洲需求增长预期，国际油价上涨。NYMEX原油期货08合约74.83涨1.84美元/桶或2.52%；ICE布油期货09合约79.40涨1.71美元/桶或2.20%。

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。