



道通早报

日期：2023 年 7 月 17 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美元下跌，人民币汇率下跌。美棉 12 月合约价格在 82 美分附近震荡，美棉装运乏力。郑棉借着“库存减少”的消息突破 17000 元，9 合约价格在 17150 元附近。6 月纺织服装出口环比增加，同比延续减少，去年高基数因素问题。7 月 USDA 数据调增产量、调减消费量，库存增加。国内短期仍受库存偏紧&amp;新棉减产的驱动影响，棉花价格较为坚挺。同时新疆也进入高温天气，对后期棉花的单产或有一定影响，给予棉价较强支撑。需求端来看，下游淡季特征明显。棉价大幅上涨之下，纺企即期利润亏损较大。纺企棉纱库存也在持续累库中，但由于前期库存偏低，目前棉纱库存处于近年来中位水平，虽然边际压力增大，但产业链库存结构并未大幅走差，且部分纺企对于 8 月后的旺季仍有一定预期，因而实际关停的纺企很少，小企业多选择小幅降低开机，适当增加棉纱累库，等待旺季到来，大企业开工多数正常，产销量并未明显走差，因而下游对上游的负反馈较为缓慢。短期来看，周五普遍下跌，关注宏观情绪。产业方面仍需关注新疆天气、库存变化以及政策端的发布，炒作情绪或有所降温，但下方空间仍有限。</p>	<p>操作上，暂时观望。</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：钢材周五夜盘价格回落，螺纹 2310 合约收于 3735，热卷 2310 合约收于 3832。现货方面，14 日唐山普方坯出厂价报 3540（+20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3730 元（+30），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（+40）。</p> <p>国务院常务会议强调，要加强高峰时段重点地区电力保供，加强保供形势预判，全力抓好能源增产增供。会议还指出，鼓励和吸引更多民间资本参与“平急两用”设施的建设改造和运营维护。</p> <p>国家发展改革委关于《产业结构调整指导目录（2023 年本，征求意见稿）》公开征求意见的公告。其中提到，鼓励黑色金属矿山开采、选矿及共伴生矿产综合利用，黑色金属矿山尾矿充填采矿工艺、技术及装备；限制钢铁联合企业、独立焦化企业未同步配套建设干熄焦、装煤、推焦除尘、VOCs 治理装置的炼焦项目等。</p> <p>国家统计局数据显示，6 月 70 个大中城市商品住宅销售价格环比上涨城市个数减少，各线城市新建商品住宅销售价格环比持平或略降、二手住宅环比下降；各线城市新建商品住宅销售价格同比有涨有降、二手住宅同比下降。</p> <p>乘联会秘书长崔东树表示，中国居民债务增速放缓且储蓄大增，中国车市促消费潜力较大。换购升级将是中国车市未来的核心增长动力。中老年人拥有更多的财富积累，他们将是中国车市换购升级的主力。</p> <p>周度钢材供应小幅下降，需求延续淡季弱势表现，库存继续累升。宏观层面美国 cpi、ppi 数据均较预期中形成更大回落，市场对后续加息次数减少形成预期，风险偏好有所回升。国内钢材 6 月出口数量较 5 月环比回落 10%，后续出口预计承压回落。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。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>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><b>铁矿石</b></p>	<p>铁矿石：</p> <p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 12495.17，环比降 143.39；日均疏港量 315.80 增 2.38。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 84.33%，环比上周下降 0.15 个百分点，同比去年增加 7.35 个百分点；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 91.20%，环比下降 0.91 个百分点，同比增加 7.19 个百分点；</p> <p>钢厂盈利率 64.07%，环比增加 0.43 个百分点，同比增加 50.22 个百分点；</p> <p>日均铁水产量 244.38 万吨，环比下降 2.44 万吨，同比增加 18.12 万吨。</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环比下滑，下半年总体处于高位水平；需求端，铁水产量高位小幅下滑，市场有区域粗钢产量平控消息，但未</p>	<p>短期矿石市场高位震荡运行，短线为主，9-1 正套持有，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>

	正式落地，如下半年平控政策实施，产量有较大的下滑空间；宏观面，政治局会议之前，政策面预期依然对市场形成一定支撑；短期矿石市场高位震荡运行，短线为主，9-1 正套持有，关注限产政策、宏观政策情况和终端需求表现。	
煤焦	<p>现货市场，双焦稳中偏强。山西介休 1.3 硫主焦 1600 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1450 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>国家能源局召开 2023 年电力调度交易与市场秩序厂网联席会议，会议指出，近期部分地区用电负荷陆续创下新高，2023 年迎峰度夏期间电力保供形势依然严峻、责任十分重大。会议强调，下一步，国家能源局将全面加快建设全国统一电力市场体系，研究制定电力市场“1+N”基础规则制度。</p> <p>国家统计局数据显示，6 月 70 个大中城市商品住宅销售价格环比上涨城市个数减少，各线城市新建商品住宅销售价格环比持平或略降、二手住宅环比下降；各线城市新建商品住宅销售价格同比有涨有降、二手住宅同比下降。</p> <p>近期双焦现货表现偏强，区间低位反弹。因蒙煤短期进口下滑叠加库存连续两周下滑，现货提涨有落地的基础，盘面反弹反映两轮提涨的预期；但目前终端需求淡季，成材价格偏弱，本周钢厂利润持续压缩，将限制焦炭提涨空间，且目前第二轮提涨尚未落地，盘面有向下修正预期的压力。双焦仍在震荡区间内，观望或短线思路对待。</p>	<p>观望或短线思路对待。</p> <p>(李岩)</p>
铝	<p>上周五沪铝强势反弹，沪铝主力月 2308 合约收至 18300 元/吨，涨 455 元，涨幅 2.25%。现货方面，长江现货成交价格 18420-18460 元/吨，涨 200 元/吨，贴水 80-贴水 40；广东现货 18400-18450 元/吨，涨 145 元/吨，贴水 100-贴水 50；上海地区 18430-18470 元/吨，涨 210 元/吨，贴水 70-贴水 30。期现同涨，但市场持货商出货压力仍较大，继续贴水报价出货以寻求换现，下游买方多见低价货源补入，整体接货量不高，成交表现好于昨日。</p> <p>SMM 讯，2023 年 6 月预焙阳极行业开工率为 73.56%，环比上升 1.7 个百分点，结合海内外市场需求，预焙阳极行业供应过剩情况进一步加大。近期云南地区快速复产预计 8 月底或将复产 150 万吨产能，四川地区部分企业因限电原因有减产预期，预计影响年化产能 8-10 万吨。</p> <p>美国 6 月通胀数据超预期回落，市场对美联储加息预期弱化，美元指数走弱，提振有色金属反弹。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，不过国内政策落地预期增强，加上低位库存继续支撑铝价，铝价或继续震荡运行。操作上，轻仓波段交易或观望。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>
天	【天胶】上周五欧美股市承压震荡，原油等主要大宗商品明	操作建议：轻仓波段

<p><b>胶</b></p>	<p>显承压，抑制海外主要金融市场情绪，国内工业品期货指数明显遇阻回落，对胶价带来较大的负面拖累，不过当前整体工业品仍在反弹轨道，后市波动料增加。行业方面，上周五泰国原料胶水价格持稳，杯胶价格小跌，国内海南和云南胶水价格稳定，供应端变化不大。上周五国内天然橡胶现货价格调整（全乳胶 12325 元/吨，+50/+0.41%；20 号泰标 1340 美元/吨，-5/-0.37%，折合人民币 9557 元/吨；20 号泰混 10590 元/吨，-30/-0.28%），现货市场成交偏淡。当前 RU 对泰混的升水偏高，有利于非标套利益展开套利，对 RU 带来显著的压力。</p> <p>技术面：上周五 RU2309 再度冲高回落，上方 12500 附近压力显著，多头主动离场，本月以来的反弹遭遇明显的阻力，后市回落转跌的风险增加，下方短期支持者 12200 附近。</p> <p>操作建议：轻仓波段交易为主，暂保持震荡偏空思路。</p>	<p>交易为主，暂保持震荡偏空思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p><b>原油</b></p>	<p>据油价网 7 月 12 日消息称，卡塔尔能源事务国务部长、卡塔尔国家石油公司卡塔尔能源总裁兼首席执行官近日宣布，到 2029 年，全球将有 40% 的新液化天然气来自卡塔尔。据天然气加工新闻网 7 月 12 日报道，壳牌表示有望于 7 月 15 日重启其位于挪威的 Nyhamna 天然气加工厂，该工厂自 5 月中旬以来一直关闭。7 月 16 日，卡塔尔埃米尔（国家元首）塔米姆与阿尔及利亚总统特本在卡塔尔首都多哈举行会谈，双方重点就进一步密切双边关系，加强在经济、贸易、工业、能源、科技等领域的合作进行了讨论。特别是在天然气领域，两国同为天然气出口国论坛成员国，商定继续强化两国在天然气生产和出口等问题上的政策沟通与协调。国际能源署（IEA）发布月报，将 2023 年石油需求增长预期下调 22 万桶/日至 220 万桶/日，为年内首次下调；预计 2024 年需求增长将放缓至 110 万桶/日。不过，IEA 预计中国经济将加快复苏，占全球石油需求增长 2/3 以上。目前北美地区的钻机总数为 855 台，其中美国钻机 680 台，加拿大钻机 175 台。当周美 EIA 原油、馏分油库存攀升，汽油库存略有下滑；原油库存增加 590 万桶（预期+50 万桶），至 4.5813 亿桶。据油价网报道，阿联酋宣布，它不会加入沙特自愿减产的行列，并称沙特的减产足以平衡市场。阿联酋计划到 2027 年将其原油产能提高到 500 万桶/天。据钻井地带网报道，花旗银行莫尔斯在接受采访时表示，沙特阿拉伯对全球需求疲软非常敏感。阿联酋阿布扎比国家石油公司：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。</p> <p>操作建议：美元指数反弹，叠加交易商获利回吐，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 08 合约 75.42 跌 1.47 美元/桶或 1.91%；ICE 布油期货 09 合约 79.87 跌 1.49 美元/桶或 1.83%。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>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>

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。