



道通早报

日期：2023 年 7 月 18 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 12 月合约价格震荡。郑棉借着“库存减少”的消息突破 17000 元，上周五等待抛储消息，9 合约价格快速回调。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&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。操作上，抛储消息暂未落地，郑棉波动敏感，暂时观望。</p>	<p>操作上，抛储消息暂未落地，郑棉波动敏感，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>钢材</p>	<p>钢材: 钢材周一价格回落, 螺纹 2310 合约收于 3735, 热卷 2310 合约收于 3832。现货方面, 17 日唐山普方坯出厂价报 3550 (-10), 上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3690 元 (-40), 热卷现货价格(4.75mm)3840 元 (-60)。</p> <p>中国经济“半年报”重磅出炉。上半年国内生产总值同比增长 5.5%, 比一季度加快 1.0 个百分点。其中, 二季度 GDP 同比增长 6.3%, 环比增长 0.8%。上半年全国规模以上工业增加值同比增长 3.8%。上半年社会消费品零售总额同比增长 8.2%。上半年固定资产投资 (不含农户) 同比增长 3.8%。分领域看, 基础设施投资增长 7.2%, 制造业投资增长 6.0%, 房地产开发投资下降 7.9%。</p> <p>中国上半年房地产开发投资 58550 亿元, 同比下降 7.9%; 商品房销售额 63092 亿元, 增长 1.1%, 其中住宅销售额增长 3.7%; 房地产开发企业到位资金 68797 亿元, 下降 9.8%。6 月份, 房地产开发景气指数为 94.06。</p> <p>国家统计局: 6 月, 中国粗钢产量 9111 万吨, 同比增长 0.4%; 1-6 月, 中国粗钢产量 53564 万吨, 同比增长 1.3%。</p> <p>7 月 17 日 Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3900 元/吨, 日环比增加 9 元/吨。平均利润为-123 元/吨, 谷电利润为-20 元/吨, 日环比减少 19 元/吨。</p> <p>钢材价格昨日回落。国内上半年宏观数据公布, 整体表现略不及预期水平, GDP 同比增长 5.5%, 消费投资出口增速承压, 房地产相关投资继续回落, 基建及制造业投资保持韧性, 但维持全年经济增速目标仍需政策支撑。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。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>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 8-16。现青岛港 PB 粉 871 跌 12, 超特粉 740 跌 15; 天津港 PB 粉 892 跌 16, 60.5% 金布巴粉 840 跌 13; 曹妃甸港 PB 粉 895 跌 12, 纽曼筛后块 1030 跌 11; 江内港 PB 粉 905 跌 15, 卡粉 1000 跌 15; 防城港 PB 粉 883 跌 12; 鲅鱼圈港 PB 粉 925 跌 8。</p> <p>本期 45 港铁矿石到港量继续冲高, 目前已达至年内单周次高位水平, 本期 45 港铁矿石到港量 2472.5 万吨, 增幅 2.6%, 连续四期稳定攀升。本期增量主要来自于澳矿和非主流矿, 其中澳洲增加 121.4 万吨, 非主流增加 60.7 万吨。而巴西矿出现了一定的减量, 环比下降 118.96 万吨。</p> <p>7 月上旬全球铁矿石自季末冲量结束后进入了传统发运季节性淡季阶段, 本期全球发运量 2821 万吨, 小幅增加 18 万吨, 环比波动较小, 增幅仅 0.6%, 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2449.3 万吨, 环比增加 16.9 万吨。四大矿来看, 本期澳巴主流矿山减量主要来自于力拓快速下滑, 环比下降 145 万吨, 而 FMG 和 VALE 属季节性规律小幅波动。从发运比例来看, 本期澳洲发往中国表现回升</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>

	<p>明显，比例为 88.6%，处于今年以来绝对高位，与去年同期发运水平保持一致。</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迎来高位回落阶段，国内到港量近期处于高位水平；需求端，铁水产量高位小幅下滑，市场平控政策尚未落地，市场对下半年的平控政策有较强预期；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。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦偏强运行，焦炭第二轮提涨有望近期落地。山西介休 1.3 硫主焦 1600 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1480 元/吨(+30)，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>各环节产销，煤矿维持正常生产，近期厂内库存消耗较快，部分矿点已无库存；进口蒙煤市场询盘问价增多，价格小幅探涨；受焦煤价格不断上涨影响，焦企亏损加剧，叠加部分地区环保限产，焦炭供应紧缩，焦炭第二轮提涨有望今日落地。</p> <p>上半年国内生产总值同比增长 5.5%，比一季度加快 1.0 个百分点。其中，二季度 GDP 同比增长 6.3%，环比增长 0.8%。上半年全国规模以上工业增加值同比增长 3.8%。上半年社会消费品零售总额同比增长 8.2%。上半年固定资产投资(不含农户)同比增长 3.8%。分领域看，基础设施投资增长 7.2%，制造业投资增长 6.0%，房地产开发投资下降 7.9%。</p> <p>近期双焦现货表现偏强，带动盘面区间低位反弹，因双焦库存连续两周下滑，现货提涨有落地的基础，盘面反弹反映 2-3 轮提涨预期；但目前终端需求淡季，钢厂利润继续压缩，将限制焦炭 2 轮之后的提涨空间，盘面继续反弹的不确定性较强，高位有承压震荡可能。整体双焦仍在震荡区间内，观望或短线思路对待。</p>	<p>整体双焦仍在震荡区间内，观望或短线思路对待。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏弱震荡，沪铝主力月 2308 合约收至 18220 元/吨，跌 145 元，跌幅 0.79%。现货方面，17 日长江现货成交价格 18320-18360 元/吨，跌 170 元/吨，升水 130-升水 170；广东现货 18170-18220 元/吨，跌 230 元/吨，贴水 20-升水 30；上海地区 18330-18370 元/吨，跌 170 元/吨，升水 140-升水 180。现货市场，持货商出货压力依然较大，下游看跌观望、压价少采，交投氛围低迷，后市多离市观望，整体看铝市成交表现不甚理想。</p> <p>国家统计局数据显示，中国 6 月原铝（电解铝）产量为 346 万吨，同比增加 2.9%；1-6 月原铝（电解铝）产量为 2016 万吨，同比增加 3.4%。</p> <p>17 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 55.8 万吨，较上周四库存上升 0.5 万吨，较 2022 年 7 月历史同期库存下降 12.4 万吨。国内铝锭目前仍处于偏弱累库趋势，且继续位于近五年同期低位。</p> <p>美国通胀数据超预期回落，市场对美联储加息预期弱化，美</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>元指数回落，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>天胶</p>	<p>【天胶】昨日欧美股市继续承压表现，美元指数低位震荡，原油LME铜等主要大宗商品回落，施压整体工业品市场。国内上半年和6月经济数据出炉，固定资产投资数据表现不佳，尤其房地产市场低迷，不利于天胶内需的改善。昨日国内工业品期货指数偏弱震荡，后市波动料增大。行业方面，昨日国内外天胶原料价格普跌，成本端对胶价形成拖累，截至7月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量93.21万吨，较上期增加0.5万吨，环比增加0.54%，库存压力继续有所上升。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶12025元/吨，-300/-2.43%；20号泰标1330美元/吨，-10/-0.75%，折合人民币9486元/吨；20号泰混10420元/吨，-170/-1.61%），现货市场交投气氛改善不大，经过昨日的回落，RU对泰混的升水幅度有所收窄。</p> <p>技术面：昨日RU2309大幅下跌，多头出逃明显，短期形势转空，上方压力在12200-12300，震荡下探的可能性较大。</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>操作建议：轻仓波段交易为主，暂保持震荡偏空思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】耶伦表示，美国经济增长放缓，但劳动力市场相当强劲，不认为会出现经济衰退，美国在降低通胀方面取得进展。美国白宫经济顾问伯恩斯坦指出，通胀有回落势头，但抗击通胀工作尚未完成。美国7月纽约联储制造业指数为1.1，预期-4.3，前值6.6。近日，伊拉克政府与法国道达尔能源公司（TotalEnergies）签署总额270亿美元的能源开发合同。四年内，道达尔将在伊拉克建设四个大型石油、天然气和可再生能源项目。据油价网消息称，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报道，壳牌表示有望于7月重启其位于挪威的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。</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>



<p>操作建议:利比亚部分油田短暂关闭后重启, 全球经济数据整体仍显疲软, 国际油价下跌。NYMEX 原油期货 08 合约 74.15 跌 1.27 美元/桶或 1.68%; ICE 布油期货 09 合约 78.50 跌 1.37 美元/桶或 1.72%。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>	
--	--

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。