



道通早报

日期：2023 年 8 月 1 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>近期全美干旱面积增加，棉株偏差率升高，持续处于近年偏高位置；印度部分棉区降雨过量，棉田遭淹，美棉反弹，12月合约价格 84 美分。</p> <p>周一抛储，全部成交，郑棉提振，9月合约价格在 17235 元，1月合约价格在 17415 元，9-1 价差在-180 元。内外棉价差在 1000 元附近。今日抛储继续 1 万吨。7月31日储备棉销售资源 10002.705 吨，实际成交 10002.705 吨，成交率 100%。平均成交价格 17961 元/吨，折 3128 价格 18486 元/吨。</p> <p>纺企涨价意愿较强，但下游对涨价并不接受。随着纺企原料成本的提高，陷入亏损的企业越来越多，平均亏损也在 1000 元/吨左右。有纺企表示，下游小订单还是有的，但是按照现在的期货加基差，到厂棉花价格都在 18000-18500 元/吨之间，接订单就意味着亏损，而下游不愿意提价，所以有单也接不了。今日是储备棉轮出的第一天，纺企拍储的积极性较高，也有纺企表示储备棉的成交价太高，各项费用加起来算的话港口进口棉价格更合适。</p> <p>综上，美棉再回区间震荡，考虑产区天气高温，美棉高位震荡为主。储备棉成交火热，情绪上提振郑棉。</p>	<p>操作上，高位震荡，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>钢材</p>	<p>钢材周一价格窄幅震荡，螺纹 2310 合约收于 3858，热卷 2310 合约收于 4094。现货方面，31 日唐山普方坯出厂价报 3650（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3790 元（-10），热卷现货价格(4.75mm)4090 元（+20）。</p> <p>国务院常务会议强调，要加强逆周期调节和政策储备研究，相机出台新的政策举措，更好体现宏观政策的针对性、组合性和协同性。要着力激发民间投资活力，加快解决拖欠企业账款问题，坚决整治乱收费、乱罚款、乱摊派。要活跃资本市场，提振投资者信心。要调整优化房地产政策，根据不同需求、不同城市等推出有利于房地产市场平稳健康发展的政策举措，加快研究构建房地产业新发展模式。</p> <p>Wind 数据显示，截至 7 月 31 日，新增专项债累计发行规模共计约 2.48 万亿元，同比减少 28.4%，但较 2021 年同期增加 83.3%，整体来看，发行节奏依然较快。今年 1-7 月份，中小银行专项债发行量就已超过去年全年发行量的两倍。</p> <p>中指研究院发布的报告显示，2023 年 1-7 月，TOP100 房企销售总额为 39944.0 亿元，同比下降 4.6%。其中 TOP100 房企 7 月单月销售额同比下降 34.1%，环比下降 33.8%。</p> <p>7 月 31 日唐山环保攻坚战临近尾声，Mysteel 对唐山前期停产高炉进行跟踪了解，7 月 31 日、8 月 1 日两日将有 6 座高炉陆续复产，复产容积为 6480m³，涉及铁水产量约为 1.75 万吨/日。若复产到位，预计唐山钢厂日均铁水产量将恢复至 31.85 万吨。</p> <p>钢材价格昨日窄幅震荡。周度钢材产量小幅增加，淡季消费下库存下降，Mysteel 五大钢材总库存也处于同期偏低位置，钢材自身供需矛盾不大。钢材需求仍处在淡季，但供应方面粗钢平控压产预期进一步走高，安徽、云南等地均有平控消息传出，原材料价格受此影响快速回落。</p>	<p>短期内钢材自身在预期供减需增、成本小幅下行的情况下预计维持震荡走势，由于压产逐步落地对当前热卷产量影响大于螺纹，关注卷螺差走扩机会。</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 1-11。现青岛港 PB 粉 877 涨 6，超特粉 738 涨 1；天津港 PB 粉 894 涨 2，60.5% 金布粉 840 涨 9；曹妃甸港 PB 粉 880 涨 4，纽曼筛后块 1030 涨 2；江内港 PB 粉 895 涨 4，纽曼块 1015 涨 11；防城港 PB 粉 880 涨 3；鲅鱼圈港 PB 粉 910 涨 5。</p> <p>7 月 31 日唐山环保攻坚战临近尾声，Mysteel 对唐山前期停产高炉进行跟踪了解，7 月 31 日、8 月 1 日两日将有 6 座高炉陆续复产，复产容积为 6480m³，涉及铁水产量约为 1.75 万吨/日。若复产到位，预计唐山钢厂日均铁水产量将恢复至 31.85 万吨</p> <p>本期 45 港铁矿石到港量回落，台风影响导致本期到港量超预期下降。本期 45 港铁矿石到港量 2033.8 万吨，环比减 295.6 万吨。其中澳矿减 261 万吨，巴西矿减 145 万吨，非主流增 111 万吨。本期河北主港与山东主港到港量差值升至三年来新高。</p> <p>本期全球铁矿石发运量 3267.5 万吨，环比增加 235.1 万吨，</p>	<p>短期矿石价格呈现高位震荡，短线交易，9-1 正套持有，关注平控政策的细则、落地情况和终端需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>澳洲增量较大，并且是由澳洲除三大矿外的其他矿山贡献主要增量，本期澳洲非主流矿山发运量 347.6 万吨，为年内次高水平，环比增加 122 万吨。而非主流国家发运突破年内新高达到单周 600 万吨。</p> <p>国常会要求加强逆周期调节，下半年在扩大内需方面持续推出政策和举措，提振市场信心。产业面来看，目前铁矿石在高铁水支撑下供需相对平稳，远期在粗钢平控压力下生铁产量有大幅下滑风险。</p>	
<p>煤 焦</p>	<p>现货市场，双焦偏强运行，有焦企提涨第四轮。山西介休 1.3 硫主焦 1800 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1620 元/吨，吕梁准一出厂价 1900 元/吨，唐山二级焦到厂价 2000 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2150 元/吨。</p> <p>国务院常务会议强调，要加强逆周期调节和政策储备研究，相机出台新的政策举措，更好体现宏观政策的针对性、组合性和协同性。要着力激发民间投资活力，加快解决拖欠企业账款问题，坚决整治乱收费、乱罚款、乱摊派。要活跃资本市场，提振投资者信心。要调整优化房地产政策，根据不同需求、不同城市等推出有利于房地产市场平稳健康发展的政策举措，加快研究构建房地产业新发展模式。</p> <p>上海市住房和城乡建设管理委、市房屋管理局：将因城施策，支持刚性和改善性住房需求，做好保交楼、保民生、保稳定工作，促进上海房地产市场平稳健康发展。</p> <p>近期双焦偏强震荡，主要在于供应端紧缩，双焦库存持续下滑。不过焦煤进口有增加可能，同时下游钢厂限产力度增大，双焦现货提涨或进入尾声，盘面上方压力逐步增大。但仍需关注煤矿生产恢复情况，煤矿安全事故瞒报检查有引发后续停限产整顿的可能。</p>	<p>双焦高位有承压表现，料震荡走势，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝弱势震荡，沪铝主力月2309合约收至18380元/吨，涨5元，涨幅0.03%。现货方面，31日长江现货成交价格18350-18390元/吨，涨10元/吨，贴水25-升水15；广东现货18360-18410元/吨，涨40元/吨，贴水15-升水35；上海地区18360-18400元/吨，涨20元/吨，贴水15-升水25。大户收货积极性一般，现货流通较为宽裕，持货商迫于出货压力开始向下调价刺激成交，下游入市不积极多压价观望，整体补货量较为有限，交投状况不佳。</p> <p>31日，SMM统计国内电解铝锭社会库存54.1万吨，较上周四库存增加0.5万吨，较2022年7月历史同期库存下降13.7万吨，仍继续位于近五年同期低位。周末国内铝锭到货有所增加，无锡地区有集中到货出现，是短期国内铝锭库存转累库的主要原因。</p> <p>SMM讯，山东某大型铝厂8月份预焙阳极招标价格环比持稳，8月份预焙阳极现货执行价格为4225元/吨，承兑价格执行4260元/吨。</p> <p>美国6月核心PCE物价指数同比增速超预期放缓，美联储年内加息预期降温，提振有色金属反弹。国内云南电解铝供应增量持续兑现，加上铝锭进口量增加，供应压力逐步显现，但四川高温限电或有减产风险。下游淡季效应下加工企业开工继续下滑。短期云南复产提速且产能超预期，供应压力上升，不过国内刺激政策频出，且低位库存给予价格支撑，铝价或继续震荡运行。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市继续收涨为主，而大宗工业品原油、LME铜延续强势局面，对大宗商品带来有力的支撑和提振，海外主要金融市场情绪保持积极。国内继续出台经济刺激政策文件，力促消费和房地产市场回稳，国内工业品期货指数昨日震荡走高，再创反弹以来的新高，对胶价带来支撑和情绪提振，不过RU并非此次市场反弹的主力品种。行业方面，昨日泰国原料价格报价较前日走低，胶水价格跌至41泰铢，继续压制干胶的估值，国内云南胶水价格小跌，海南胶水价格持稳，RU2401交割保持偏高利润，对RU带来一定的压力影响。截至7月30日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量92万吨，较上期减少0.59万吨，环比缩减0.64%，保税区保持去库，有利于支撑国内胶价。昨日国内天然橡胶现货价格（全乳胶12175元/吨，+100/+0.83%；20号泰标1350美元/吨，+10/+0.75%，折合人民币9626元/吨；20号泰混10600元/吨，+80/+0.76%），现货市场采购情绪依旧偏淡。</p> <p>技术面：昨日RU2309小幅震荡反弹，主力持仓逐步换月至RU2401，而RU2401当前处于反弹之中，后市仍有反弹动力，不过RU2401上方13300-13500同样面临较大的压力，下方短期支撑在13200附近。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或观望，关注反弹冲压状况。</p> <p>(王海峰)</p>

<p>原油</p>	<p>美国能源信息署(EIA)数据显示,美国原油出口在5月份下降至378.9万桶/日,4月份为400.9万桶/日;美国石油产品出口总量在5月份增至291.4万桶/日,4月份为263.3万桶/日。欧元区7月CPI同比上升5.3%,预期5.30%,前值5.50%。欧元区第二季度GDP同比上升0.60%,预期0.50%,前值1.10%。印度政府宣布自8月1日起将原油的暴利税从每吨1600卢比提高到每吨4250卢比,将柴油的暴利税从零上调至每升1卢比。高盛称,7月份全球石油需求达到创纪录水平,全球石油市场从过剩转向短缺,预计在欧佩克+减产的支持下,石油消费量将创历史新高。美国6月核心PCE物价指数月率录得0.2%,为2022年11月以来最小增幅。有“新美联储通讯社”之称的记者NickTimiraos撰文认为,美国的工资和通胀增速持续放缓,但这两项数据增速仍然维持较高水平,且超出美联储的预期。欧洲央行行长拉加德表示,9月可能加息或暂停加息;欧洲央行将采取逐次会议评估形势;通胀必须回到目标水平;利率在水平上需要足够的限制性,同时需要在这个限制性的水平上保持足够的时间。美国第二季度实际GDP年化环比初值升2.4%,预期升1.8%,前值升2%;个人消费支出环比初值升1.6%,预期升1.2%,前值升4.2%;核心PCE物价指数年化环比初值升3.8%,预期升4%,前值升4.9%。美国至7月22日当周初请失业金人数22.1万人,为5个月新低,预期23.5万人,前值22.8万人。欧洲央行将三大主要利率均上调25个基点,为连续第九次加息,符合市场预期,利率达到2008年9月以来最高水平。</p> <p>操作建议:亚洲经济和需求前景受到市场期待,且OPEC+减产氛围带来的支撑依旧存在,国际油价继续上涨。NYMEX原油期货09合约81.80涨1.22美元/桶或1.51%;ICE布油期货09合约85.56涨0.57美元/桶或0.67%。</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80-85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。