



道通早报

日期：2023 年 8 月 2 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 86.13 美分。</p> <p>郑棉 9 月合约价格在 17275 元，1 月合约价格在 17435 元，9-1 价差在-160 元。内外棉价差在 1000 元附近。8 月 1 日储备棉销售资源 10005.103 吨，实际成交 10005.103 吨，成交率 100%。平均成交价格 18019 元/吨，较前一日上涨 58 元/吨。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：钢材周二价格窄幅震荡，螺纹 2310 合约收于 3858，热卷 2310 合约收于 4072。现货方面，1 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（平），热卷现货价格(4.75mm)4080 元（平）。</p> <p>中国人民银行、国家外汇管理局召开 2023 年下半年工作会议。会议要求，支持房地产市场平稳健康发展。因城施策精准实施差别化住房信贷政策，继续引导个人住房贷款利率和首付比例下行，更好满足居民刚性和改善性住房需求。指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。</p> <p>7 月财新中国制造业 PMI 为 49.2%，低于 6 月 1.3 个百分点，时隔两月再次收缩。</p> <p>克而瑞研究中心数据显示，7 月，TOP100 房企实现销售操盘金额 3504.3 亿元，单月业绩规模创近年新低。1-7 月百强房企实现销售操盘金额 34124.4 亿元，同比降低 4.7%、累计业绩增速由正转负。</p> <p>据中指院数据，2023 年 7 月，全国百城新建商品住宅平均价格为 16177 元/平方米，环比下跌 0.01%，连续三个月下跌，同比跌幅扩大至 0.17%；百城新房价格环比下跌城市数量为 45 个。</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，供应方面前期唐山地区的环保限产逐步放开，但粗钢平控压产政策陆续发布，短期供应或高位震荡运行，长期逐步回落。</p>	<p>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，观望或短线操作为主。</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涨跌互现。现青岛港 PB 粉 875 跌 2，超特粉 738 平；天津港 PB 粉 893 跌 1，PB 块 983 涨 3；曹妃甸港 PB 粉 878 跌 2，纽曼筛后块 1032 涨 2；江内港 PB 粉 893 跌 2，纽曼块 1015 平；防城港 PB 粉 880 平；鲅鱼圈港 PB 粉 903 跌 7。</p> <p>7 月 31 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12331.69 万吨，环比上周一减少 218 万吨；47 港库存总量 12967.69 万吨，环比减少 225 万吨。</p> <p>7 月 24 日-7 月 30 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1196.9 万吨，环比减少 59.4 万吨，低于今年以来的平均值。</p> <p>7 月份铁矿石到港量预计 10644.9 万吨，日均到港 343.4 万吨，由于前期发运的冲高致使本月到港保持稳定的增势，目前处于今年月度次高位水平，同比去年同期增加 403.1 万吨，增幅 3.9%。2023 年截至 7 月份，中国 45 港铁矿石到港量总计 6.85 亿吨，累计同比增加 2172 万吨。</p> <p>近期扩大内需政策频出，市场预期偏强。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>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>煤</p>	<p>现货市场，双焦偏强运行。山西介休 1.3 硫主焦 1880 元/吨，</p>	<p>结合盘面，双焦料继</p>

<p>焦</p>	<p>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>各环节产销，前期停产煤矿逐步复产，但进度较为缓慢，且有新增停产煤矿，焦煤供求仍旧偏紧；焦企环节，多数焦企仍在亏损，个别企业有进一步限产计划，开始提涨第四轮；下游钢厂，铁水产量偏高支持双焦刚性需求，但钢厂利润收缩，对焦炭第四轮提涨有抵触情绪。</p> <p>中国人民银行、国家外汇管理局召开2023年下半年工作会议。会议要求，支持房地产市场平稳健康发展。因城施策精准实施差别化住房信贷政策，继续引导个人住房贷款利率和首付比例下行，更好满足居民刚性和改善性住房需求。指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。</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。不过焦煤进口逐步增加，下游生铁产量逐步下滑，双焦供求矛盾逐步缓解，双焦现货提涨或进入尾声。未来需持续关注煤矿及下游钢厂生产情况，影响双焦供求转变进度。</p>	<p>续高位震荡，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开上冲，偏强运行，沪铝主力月2309合约收至18570元/吨，涨210元，涨幅1.14%。现货方面，1日长江现货成交价格18560-18600元/吨，涨210元/吨，贴水40-贴水0；广东现货18580-18630元/吨，涨220元/吨，贴水20-升水30；上海地区18570-18610元/吨，涨210元/吨，贴水30-升水10。现货铝价大涨，持货商逢高积极出货，现货流通稍显宽裕，接货方逢涨转为观望，但仍存有部分贸易商需要补货交单积极入场采购，整体成交量有明显增加。</p> <p>SMM讯，越南东亚铝业的第二工厂预计在2023年新增15万吨铝型材项目，完成后总产能将超过23万吨。</p> <p>1日，山西氧化铝厂上调8月份烧碱采购价格，32%离子膜采购基准价环比上涨50元/吨，送至山西孝义地区的价格为2800元/吨（折百）。</p> <p>美国6月JOLTs职位空缺数据录得958.2万个，降至2021年4月以来的最低水平，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，发改委继续出台恢复和扩大消费措施，且低位库存仍给予价格支撑，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>昨日欧美股市以回落为主，欧股明显下跌，消息面上美国的长期评级遭到惠誉下调，同时惠誉认为美联储仍将在9月加息。此外，美国7月ISM制造业PMI保持弱势局面，昨日美元指数偏强，海外主要大宗商品表现分化。国内7月财新制造业PMI回落至收缩区间，体现出国内经济的弱势局面，昨日国内工业品期货指数继续上冲，保持近期的上涨局面，不过RU受到的影响相对较小。行业</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易或观望，关注下探支撑的状况。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>方面，昨日泰国原料无报价，国内云南胶水价格继续小幅回落，海南胶水价格持稳，疲弱的原料价格继续拖累干胶价格。昨日国内天然橡胶现货价格小幅下跌（全乳胶 12075 元/吨，-100/-0.82%；20 号泰标 1340 美元/吨，-10/-0.74%，折合人民币 9552 元/吨；20 号泰混 10550 元/吨，-50/-0.47%）。</p> <p>技术面：昨日 RU2309 承压回落，再度回到 7 月下旬以来的震荡区间，胶价短线转空，而整体依据缺乏明确的方向，RU2309 上方压力保持自 12300 附近，下方支撑在 12000 附近。</p>	
<p>原油</p>	<p>调查显示，今年 7 月，OPEC 的产量大幅下降 90 万桶/日，至平均 2779 万桶/日，这是自 2020 年新冠疫情最严重时期以来的最大降幅。其中，沙特主动减产 100 万桶/日的承诺基本落实，对 OPEC 产量下降发挥了最重要的作用。此外，俄罗斯乌拉尔品级原油价格跃升至 65 美元，突破西方禁运上限，俄罗斯原油出货量则跌至 1 月以来的最低水平。利比亚将 8 月 EsSider 原油官方售价定为较基准油价升水 25 美分/桶，为 10 个月来最高水平，7 月定价为贴水 40 美分/桶；Sharara 原油售价定为升水 20 美分/桶，7 月为贴水 5 美分/桶。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。</p> <p>操作建议:美元汇率增强，叠加交易商获利回吐，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 09 合约 81.37 跌 0.43 美元/桶或 0.53%；ICE 布油期货换月 10 合约 84.91 跌 0.52 美元/桶或 0.61%。</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 75-85 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。