



道通早报

日期：2023 年 8 月 4 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉出口周报不好，美棉偏弱，12月合约价格在83.25美分。7.21-7.27日一周美国2022/23年度陆地棉净签约-2245吨（含签约680吨，取消前期签约2925吨）。装运陆地棉44134吨，较前一周减少2%，较近四周平均减少13%。</p> <p>周四大宗商品普跌，郑棉下跌，1月合约价格在17065元。昨日储备棉成交价格在17800元。</p> <p>下游市场纱线销售依然冷清，贸易商棉纱隐性库存较大，坯布环节开机处于低位，仅南通家纺订单略有好转，但由于淡季或即将进入最后一程，纱厂继续降低开工的意愿不强。</p> <p>库存低位，现货基差升水，抛储+发配额，基差走弱。8月新棉产量进入确产期，近期公布的产量数据高于之前的预期，关注最终落地情况。</p>	<p>操作上，昨日空单逢低止盈为主。</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：钢材周四价格下行夜盘小幅回升，螺纹 2310 合约收于 3760，热卷 2310 合约收于 4028。现货方面，3 日唐山普方坯出厂价报 3580（-40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3720 元（-60），热卷现货价格(4.75mm)3980 元（-50）。</p> <p>中国 7 月财新服务业 PMI 为 54.1，前值 53.9。</p> <p>中国人民银行召开金融支持民营企业发展座谈会，要求精准实施差别化住房信贷政策，满足民营房地产企业合理融资需求，促进房地产行业平稳健康发展。</p> <p>郑州市发布支持房地产市场平稳健康发展 15 条具体措施，落实“认房不认贷”政策，暂停住房限售。鼓励在郑各商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率，引导个人住房贷款利率和首付比例下行，稳定居民消费预期。</p> <p>本周，五大品种钢材产量 928.6 万吨，周环比减少 4.97 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷等产量小幅减少，中厚板产量小幅增加。本周钢材总库存量 1644.22 万吨，周环比增加 33.05 万吨。其中，钢厂库存量 437.39 万吨，周环比增加 7.82 万吨；社会库存量 1206.83 万吨，周环比增加 25.23 万吨。</p> <p>钢材价格弱势调整，本周受到极端天气影响，淡季内钢材消费进一步下降，钢材产量回落至 8 周来的低位，但钢材总库存累升。钢材目前供应端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，周度铁水产量小幅下降仍维持偏高水平，长期预计将持续承压回落。</p>	<p>宏观层面国内稳增长的政策仍在密集出台期，预计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，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累计下跌 17-29。现青岛港 PB 粉 840 跌 26，超特粉 707 跌 21；天津港 PB 粉 868 跌 17，卡粉 955 跌 29；曹妃甸港 PB 粉 841 跌 27，纽曼筛后块 1009 跌 20；江内港 PB 粉 856 跌 29，纽曼块 985 跌 25；防城港 PB 粉 849 跌 25；鲅鱼圈港 PB 粉 886 跌 14。</p> <p>本周，唐山 89 座高炉中有 18 座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计 17030m³；周影响产量约 44.61 万吨，周度产能利用率为 82.51%，较上周环比增长 0.28 个百分点，较上月同期下降 6.47 个百分点。</p> <p>本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2225.21 万吨，环比减少 56.9 万吨。烧结粉总日耗 114.8 万吨，增加 3.97 万吨。新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2750 元/吨，增加 34 元/吨。</p> <p>产业面来看，短期铁水产量维持在高位水平，受平控政策进一步发酵影响，原本 8 月计划复产的高炉可能会延迟，再加上其他区域可能会陆续出台文件，生铁产量回落的可能性在逐步增加；后期受平控政策影响和海外矿山供应释放，港口库存或将进入累库通道。</p>	<p>铁矿石价格高位承压下弱势震荡，短线交易，9-1 正套持有，可考虑逢低做多远月合约螺矿比，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，双焦报价持稳运行，焦炭第四轮提涨全面落地。</p>	<p>夜盘双焦低位回升，</p>



<p>焦</p>	<p>山西介休 1.3 硫主焦 1880 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1620 元/吨，吕梁准一出厂价 2000 元/吨（+100），唐山二级焦到厂价 2100 元/吨（+100），青岛港准一焦平仓价 2250 元/吨（+100）。</p> <p>本周焦炭产量略有回升，库存增加。独立焦企日均产量 68.5 万吨，增 0.9，库存 73.1 万吨，增 4.1；钢厂焦化日均产量 46 万吨，环比持平，库存 552.2 万吨，减 10.3；港口库存 263.4 万吨，增 21.1。</p> <p>本周焦煤库存继续下滑。独焦库存 897 万吨，增 16.7，钢厂焦化库存 730.9 万吨，减 14.7；港口库存 520.7 万吨，减 63.9。</p> <p>中国人民银行召开金融支持民营企业发展座谈会，要求精准实施差别化住房信贷政策，满足民营房地产企业合理融资需求，促进房地产行业平稳健康发展。</p> <p>郑州市发布支持房地产市场平稳健康发展 15 条具体措施，落实“认房不认贷”政策，暂停住房限售。鼓励在郑各商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率，引导个人住房贷款利率和首付比例下行，稳定居民消费预期。</p> <p>甘其毛都口岸 2023 年通关过货量突破 2000 万吨。展望 2023 年全年，甘其毛都口岸通关车数持续高位，考虑到四季度雨雪天气影响，保守估计 2023 年全年过货量将达到 3200 万吨，其中煤炭进口量或将超过 3000 万吨。</p> <p>近两日双焦高位回落，主要受成材回调拖累，近期唐山高炉复产、持续暴雨对终端需求造成不可避免的影响，盘面恐高情绪增大，成材价格下滑也压制双焦未来的价格表现，盘面跟随回调。不过回调尚难看到趋势性，因双焦现货供求仍旧偏紧，现货价格预计持稳，将限制盘面的回调空间。</p>	<p>整体仍在震荡区间内，暂时观望。</p> <p>（李岩）</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏弱震荡，沪铝主力月 2309 合约收至 18460 元/吨，跌 80 元，跌幅 0.43%。现货方面，3 日长江现货成交价格 18440-18480 元/吨，跌 80 元/吨，贴水 50-贴水 10；广东现货 18480-18530 元/吨，跌 60 元/吨，贴水 10-升水 40；上海地区 18430-18470 元/吨，跌 80 元/吨，贴水 60-贴水 20。现货流通暂未见宽松，持货商乘势挺价出货，下游逢跌采购积极性尚可，到后段盘面继续走低刺激部分商家入市采买，总体成交平稳向好。</p> <p>3 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 52.5 万吨，较本周一库存下降 1.6 万吨，较上周四库存下降 1.1 万吨，较 2022 年 8 月历史同期库存下降 15.3 万吨，继续位于近五年同期低位。进入八月初铝锭到货补充依旧不及预期，各主流消费地入库量环比上周均有明显下滑，在目前出库持稳的情况下，入库不足成为国内铝锭去库的主要原因。</p> <p>美国 7 月小非农 ADP 大超预期，就业增加 32.4 万人，近预期的两倍，美元指数攀升，压制有色金属价格。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</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>（有色组）</p>

	<p>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，且低位库存仍给予价格支撑，铝价或继续震荡运行。</p>	
<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市继续回落，英国央行如期再次加息，美国7月Markit制造业PMI终值比六月回落较多，美元指数短线承压，LME铜和原油价格偏强反弹，有利于对大宗工业品带来情绪提振。国内继续在政策面喊话刺激经济，国内工业品期货指数昨日窄幅震荡，在前日大幅回落后多空分歧加大，对胶价带来波动和压力影响。行业方面，昨日泰国原料杯胶价格较之前回落，国内海南和云南胶水价格持稳于低位水平，继续拖累干胶价格。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为78.38%，环比-0.05%，同比+14.42%，全钢胎样本企业产能利用率为61.61%，环比-1.94%，同比+3.85%，轮胎开工率下降不利于天胶消耗。截至7月30日，国内天然橡胶社会库存158.9万吨，较上期下降0.0064万吨，去库速度依旧缓慢。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶11925元/吨，-150/-1.24%；20号泰标1325美元/吨，-15/-1.12%，折合人民币9473元/吨；20号泰混10490元/吨，-80/-0.76%），现货市场买盘气氛好转。</p> <p>技术面：昨日RU2309低位震荡，短线受到空头压制，上方压力在12100附近，下方支撑在11800附近。</p>	<p>操作建议：震荡偏空思路，轻仓波段交易。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>8月3日，俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克表示，俄罗斯将在9月减少石油出口量，削减规模为每日30万桶。沙特能源部宣布，7月份开始实施的自愿额外减产日均100万桶原油的措施将再延长1个月至9月底，该措施可能还会延长并再次增加减产产量。8月3日，英国央行英格兰银行宣布，将基准利率从5%上调至5.25%，这是2021年12月以来英国央行连续第14次加息。英国央行行长贝利当天表示，如果英国通胀水平难以回落，英国央行或将继续进行加息。美国财长耶伦抨击惠誉的降级与“强劲”的美国经济不符，称惠誉对美国的降级是“令人困惑的”。耶伦表示，“有缺陷的”惠誉评估基于过时数据，未能反映拜登政府在治理指标方面的改善。耶伦还称，财政责任是美国总统拜登和她本人的首要任务，债务上限协议包括了十年内超过1万亿美元的赤字削减。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。美国能源信息署数据显示，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。</p> <p>操作建议：沙特将把100万桶/日的自愿减产延期至9月，且俄罗斯也承诺将在9月继续削减供应，国际油价上涨。NYMEX原油期货09合约81.55涨2.06美元/桶或2.59%；ICE布油期货10</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>



合约 85.14 涨 1.94 美元/桶或 2.33%。	
------------------------------	--

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。