



道通早报

日期：2023 年 8 月 7 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，美棉弱势震荡，12月合约价格在84美分。</p> <p>郑棉 17200 元附近震荡。1-9 价差在 70 元。现货价格在 18164 元。</p> <p>8 月 3 日储备棉销售资源 10002.3755 吨，实际成交 10002.3755 吨，成交率 100%。平均成交价格 17800 元/吨，较前一日下降 135 元/吨，折 3128 价格 18320 元/吨，较前一日下降 126 元/吨。</p> <p>新疆高温近日有降雨。预期的新疆棉产量估计在 530-550 万吨。</p> <p>6 月底商业库存 289 万吨，其中新疆商业库存 182 万吨，内地 83 万吨。工业库存 82 万吨。需求方面纱厂开工还顶的挺高，布厂开工降低。纱线利润亏损。纱线/布都是累库。需求端不利于棉价。</p> <p>政策方面：配额 75 万吨下发和 7 月 31 日开始抛储。</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。国内稳经济促消费的政策不断出台。供给端等待产量落地，新疆减产幅度是市场的关注焦点，消费端不好，处于消费淡季向消费旺季转换的过渡期。</p>	<p>操作上，震荡对待，运行区间参考 17200-17500。</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:钢材周五价格下行, 螺纹 2310 合约收于 3724, 热卷 2310 合约收于 3996。现货方面, 4 日唐山普方坯出厂价报 3580 (平), 上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3720 元(平), 热卷现货价格(4.75mm)3990 元(+10)。</p> <p>中国物流与采购联合会 8 月 6 日发布数据显示, 7 月份全球制造业采购经理指数(PMI)为 47.9%, 较上月上升 0.1 个百分点, 结束了连续 4 个月环比下降的走势。但指数已连续两个月处于 48% 以下的较低水平, 显示当前全球经济下行态势未改。</p> <p>截至 8 月 4 日, 2023 年地方债共计发行 52369.61 亿元, 其中新增一般债 4855.82 亿元, 新增专项债 26133.78 亿元, 再融资债 21380 亿元。</p> <p>乘联会秘书长崔东树表示, 2023 年世界新能源乘用车走势较强, 上半年销量达 605 万台, 同比增长 45%。其中, 中国占据 60% 的市场份额。</p> <p>据 Mysteel 数据, 上周, 247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 90.05%, 环比增加 0.23 个百分点, 同比增加 10.45 个百分点。上周, 全国 87 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率为 50.82%, 环比增加 0.25 个百分点, 同比增加 7.90 个百分点。</p> <p>钢材周度产量需求双双下降, 极端天气下表需回落较为明显, 钢材库存回升。国内稳增长政策逐步落地, 市场情绪有所回落。钢材自身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, 中长期将逐步回落。</p>	<p>在需求仍然弱勢明显的情况下, 面对近月合约, 稳增长政策的有效带动存疑, 限产压力下原材料价格回落带动成本重心下降, 预计钢材价格偏弱调整, 短线交易。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 12290.36, 环比降 161.60; 日均疏港量 300.75 降 12.98。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 83.36%, 环比上周增加 1.22 个百分点, 同比去年增加 10.66 个百分点;</p> <p>高炉炼铁产能利用率 90.05%, 环比增加 0.23 个百分点, 同比增加 10.45 个百分点;</p> <p>钢厂盈利率 64.94%, 环比增加 0.44 个百分点, 同比增加 22.95 个百分点; 日均铁水产量 240.98 万吨, 环比增加 0.29 万吨, 同比增加 26.67 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, 供应端, 在海外矿山在结束检修后, 发运到港预计会有明显的反弹; 需求端, 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勢震荡, 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>煤焦</p>	<p>现货市场, 双焦暂稳运行。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, 唐山二级焦到厂价 2100 元/吨, 青岛港准一焦平仓价 2250 元/吨。</p> <p>市场监管总局发布公告, 要求维护汛期市场价格秩序稳定。</p>	<p>双焦料延续震荡走势, 暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>

	<p>不得捏造散布涨价信息；不得无正当理由，超出正常的存储数量或者存储周期，大量囤积市场供应紧张、价格发生较大波动的重要民生物资；不得推动价格过快过高上涨。</p> <p>近期双焦盘面的压制因素在于终端成交转弱、成材价格下跌，钢厂利润进一步压缩使得双焦提涨面临压力，现货可能阶段性见顶，盘面高位压力进一步增大。不过回调也缺乏趋势性，因为钢厂仍旧面临限产压力，利润有改善的空间，双焦未来的提降压力并不大；且目前煤矿生产也处于紧缩状态，宽松预期面临不确定性，限制基差的拉大空间。</p>	
<p>铝</p>	<p>上周五沪铝偏强震荡，沪铝主力月 2309 合约收至 18500 元/吨，涨 50 元，涨幅 0.27%。现货方面，长江现货成交价格 18510-18550 元/吨，涨 70 元/吨，贴水 45-贴水 5，涨 5 元；广东现货 18530-18580 元/吨，涨 50 元/吨，贴水 25-升水 25，跌 15 元；上海地区 18520-18560 元/吨，涨 90 元/吨，贴水 35-升水 5，涨 25 元。现货交投表现一般，持货商下调与挺价皆存，而临近周末，接货商有一定补库需求，但临近后半段，接货方逐步退市离场观望，补货需求减少，实际成交不佳。</p> <p>27 日，国内电解铝运行产能已跃升至 4192 万吨附近，月底可能达到历史高位 4200 万吨。7 月份国内电解铝产量预计将达到 354 万吨附近，同比增长 1.14%。如果 8 月份企业继续复产并如期达产，国内电解铝运行产能可能达到 4250 万吨以上。</p> <p>SMM 讯，本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周持稳于 63.4%，与去年同期相比下滑 2.1 个百分点。</p> <p>美国 7 月新增非农就业人数低于预估，但薪资增速快于预期，美元走低，提振有色金属价格。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上行乏力。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>美国 7 月非农就业数据低于预期，不过失业率低于预期，且薪资增长高于预期，美国经济保持较高的韧性，而欧元区经济数据相对较为疲弱。上周五美国回落，欧股小幅反弹，整体高位承压明显，不利于海外金融市场的情绪。国内工业品期货指数上周五承压偏空运行，在持续反弹之后明显面临压力，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，上周五泰国原料杯胶价格小幅下跌，国内海南胶水价格小跌，近期国内外天胶原料价格的回落对干胶价格带来明显的拖累影响，不过当前泰国原料胶水价格逼近 40 泰铢，国内胶水价格跌入成本区，向下的支撑作用也将逐步体现。上周五国内天然橡胶现货价格持稳为主(全乳胶 11925 元/吨，0/0%；20 号泰标 1325 美元/吨，0/0%，折合人民币 9463 元/吨；20 号泰混 10490 元/吨，0/0%)，现货市场成交气氛偏淡。</p> <p>技术面：上周五 RU2309 震荡下探，跌破 12000 关口，短期延</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>续偏空局面，后市震荡下探的可能性较大，不过下方 11800 附近仍面临一定支撑，下探过程料难流畅，关注 11800-12000 区间的争夺。</p>	
<p>原油</p>	<p>当地时间 8 月 5 日，联合国秘书长办公室在接受塔斯社记者采访时表示，联合国方面已经看到了乌克兰在刻赤海峡袭击俄罗斯油轮的相关报告。联合国呼吁有关各方保持克制，避免任何可能使局势进一步升级的表态和行动。美国 7 月季调后非农就业人数增加 18.7 万人，2020 年 12 月以来最小增幅，预期 20 万人，前值自 20.9 万人修正至 18.5 万人；失业率为 3.5%，预期及前值均为 3.6%；薪资稳健增长，平均时薪同比上升 4.4%，预期 4.2%，前值 4.4%；环比升 0.4%，预期 0.3%，前值 0.4%；就业参与率为 62.6%，与预期及前值一致。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，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。</p> <p>操作建议:OPEC+会议虽未调整产出策略，但支持沙特及俄罗斯将自愿减产延期的决定，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 09 合约 82.82 涨 1.27 美元/桶或 1.56%；ICE 布油期货 10 合约 86.24 涨 1.10 美元/桶或 1.29%。</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。