



道通早报

日期：2023 年 8 月 8 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>全美在高温少雨天气的不利影响之下，苗情再度转差，全美及得州偏差分别增至 34%和 55%，持续居于近年次高位置，使得减产预期进一步增强。在供应端扰动偏强的支撑之下，棉价大幅收涨。</p> <p>郑棉 17370 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，美棉偏强，ONCALL 未点价销售数据快速升高，未及去年高点。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>钢材周一价格震荡，螺纹 2310 合约收于 3738，热卷 2310 合约收于 3988。现货方面，7 日唐山普方坯出厂价报 3560 (-20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3710 元 (-10)，热卷现货价格(4.75mm)3980 元 (-10)。</p> <p>世界钢铁协会数据显示，2023 年上半年全球 37 个国家和地区高炉生铁产量为 6.588 亿吨，同比增长 0.9%。2022 年，这 37 个国家和地区的高炉生铁产量约占世界产量的 98%。</p> <p>8 月 7 日，山东、河北、山西部分焦企针对焦炭价格提出了第五轮价格上涨，幅度湿熄焦 100 元/吨，干熄焦 110 元/吨。</p> <p>河南省出台持续扩大消费若干政策措施，对符合条件的城市，阶段性放宽首套住房商业性个人住房贷款利率下限。银行业金融机构应按照贷款合同中明确的利率重定价周期及调整方式，在利率重定价日及时调整存量房贷利率。</p> <p>国际船舶网数据显示，2023 年 7 月 31 日-8 月 6 日，全球船厂共接获 30+12 艘新船订单；其中，中国船厂获得 24+10 艘新船订单；韩国船厂获得 4 艘新船订单；越南船厂也获得相关新船订单。</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>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 3-10。现青岛港 PB 粉 840 跌 10，超特粉 704 跌 3；天津港 PB 粉 861 跌 6，60.5% 金布巴粉 805 跌 4；曹妃甸港 PB 粉 840 跌 5，纽曼筛后块 995 跌 3；江内港 PB 粉 860 跌 5，麦克粉 845 跌 10；防城港 PB 粉 848 跌 8；鲅鱼圈港 PB 粉 886 跌 7。</p> <p>7 月 31 日-8 月 6 日，中国 47 港铁矿石到港总量 1935.3 万吨，环比减少 155.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 1867.4 万吨，环比减少 166.5 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 951.1 万吨，环比减少 16.7 万吨。</p> <p>7 月 31 日-8 月 6 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2280.7 万吨，环比减少 385.0 万吨。澳洲发运量 1688.1 万吨，环比减少 166.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1335.9 万吨，环比减少 112.7 万吨。巴西发运量 592.7 万吨，环比减少 218.5 万吨。</p> <p>宏观面来看，国内的政策预期依然较强。产业面来看，短期生铁产量高位，供需相对平稳，受平控政策范围不断扩大影响，后期生铁产量回落的概率增大，需求远期存在担忧。</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</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强运行，焦炭提涨第 5 轮。山西介休</p>	<p>双焦料延续震荡走</p>

<p>焦</p>	<p>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>各环节产销，山西炼焦煤复产不及预期，个别地区股权纠纷再起，导致一些煤矿再度停产；焦炭第四轮提涨落地后，亏损部分修复，生产积极性尚可；下游钢厂近期平控预期再度增强，不过目前政策尚未落地，焦炭采购积极性仍旧较好。</p> <p>Mysteel 对河北、山西、吉林、辽宁、云南和安徽等 6 省进行 2023 年下半年粗钢平控推演。若粗钢产量调控政策定调“不增不减”，2023 年全年粗钢产量不超 2022 年，那么 2023 年 7-12 月河北粗钢产量合计不超过 9570.23 万吨。</p> <p>近期双焦盘面的压制因素在于终端成交疲弱，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，因为钢厂仍旧有限产可能，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，宽松预期也面临不确定性，限制基差的拉大空间。</p>	<p>势，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡运行，沪铝主力月 2309 合约收至 18485 元/吨，跌 20 元，跌幅 0.11%。现货方面，7 日长江现货成交价格 18470-18510 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 20-升水 20，涨 25 元；广东现货 18470-18520 元/吨，跌 60 元/吨，贴水 20-升水 30，涨 5 元；上海地区 18480-18520 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 10-升水 30，涨 25 元。现货市场，早间持货商有挺价惜售情绪，不过下游需求不足周一观望少采，入市接货滞后，导致持货商迫于出货压力由开始的挺价转而下调，整体成交不佳，铝锭现货成交量有限。</p> <p>SMM 讯，河南省氧化铝厂上调 8 月份烧碱采购基准价，32%离子膜液碱送到价格执行 2750 元/吨（折百价）环比上调 50 元/吨。部分地区因为运距价格会有所不同。</p> <p>SMM 数据显示，7 月（31 天）中国冶金级氧化铝产量为 686.9 万吨，日均产量环比增加 0.66 万吨/天至 22.2 万吨/天，主因部分新投产能逐步放量，叠加广西地区部分企业于七月结束检修，逐步恢复生产，故日均产量有所抬升。从环比数据来看，7 月生产天数较之 6 月增加一天，故总产量环比上月增加 6.3%。从同比数据来看，7 月氧化铝产量同比去年增加 1.5%。</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>【天胶】昨日美股明显反弹，欧股勉强收红，海外主要市场情绪暂稳，国内工业品期货指数偏弱震荡，整体反弹的局面仍在维</p>	<p>操作建议：震荡偏空思路，轻仓波段交易</p>

	<p>持，不过短期多空分歧明显增加，对胶价带来波动的影响为主。行业方面，昨日泰国原料胶水价格小涨，杯胶价格小跌，国内海南和云南胶水价格继续小幅下跌 100 元/吨，带来 RU2401 交割利润的提升，继续对 RU 带来一定的压力作用。截至 8 月 6 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 92.53 万吨，较上期增加 0.53 万吨，环比增加 0.57%，青岛地区库存再度增加，对市场信心带来一定的冲击。昨日国内天然橡胶现货价格下调（全乳胶 11875 元/吨，-50/-0.42%；20 号泰标 1325 美元/吨，0/0%，折合人民币 9458 元/吨；20 号泰混 10470 元/吨，-20/-0.19%）现货市场成交气氛依旧偏淡。</p> <p>技术面：RU 完成主力换月至 RU2401，昨日 RU2401 小幅下探回升，阶段性的仍保持偏空局面，短期跌势有所缓和，上方压力在 13000-13100，下方支撑在 12600-12800。</p>	<p>或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>摩根大通预计欧洲央行将在 2024 年第三季度开始降息，晚于之前预期的 2024 年第二季度。美联储威廉姆斯表示，通胀正如预期回落，并未排除在 2024 年初降低利率可能性，具体取决于经济数据。美联储理事鲍曼表示，通胀仍明显高于 2% 的目标，劳动力市场仍然紧张；预计需要进一步加息以降低通胀至目标水平。石油巨头沙特阿美第二季度实现净利润 1128.1 亿里亚尔(约合 300.8 亿美元)，同比下降近 38%，主因油价下跌以及炼油和化工业务利润率下降。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%。英国央行行长贝利表示，如果英国通胀水平难以回落，英国央行或将继续进行加息。</p> <p>操作建议：国际油价已达四个月以来的高点，交易商获利回吐，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 09 合约 81.94 跌 0.88 美元/桶或 1.06%；ICE 布油期货 10 合约 85.34 跌 0.90 美元/桶或 1.04%。</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。