



道通早报

日期：2023 年 8 月 10 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉延续震荡，11号 USDA 报告，关注美棉产量的调整情况，目前预测下调。得州多地持续为高温天气，现蕾率和吐絮率和过去差不多，结铃率落后的多一点，偏差率 34%，环比是增加的，全美偏差率与去年持平，得州的偏差率已经超过去年的水平。导致棉株偏差率再度上升，且持续处于近年高位。印度季风降雨在 520mm，较往年正常水平增加约 2%。澳大利亚出口偏高，22 年 8 月至 2023 年 7 月累计出口 115 万吨，同比 65 万吨增加 77%，处于近三年偏高水平。巴西主产区采摘进度偏慢，产量预期调增，截止 7 月末，马托格罗索州新棉采摘进度在 35%，天气好产量预期上调。</p> <p>2023 年 1-7 月越南棉纺织品产量累计达 4.2 亿平方米，同比降幅 3.26%；服装产量累计达 28.56 亿件，同比减幅 17.33%。总体来看，今年越南纺织品产量除 4 月外，呈现逐步增长的态势，目前已远超前两年的同期水平，但服装产业环节恢复仍然缓慢。2023 年 7 月孟加拉服装出口额达 39.54 亿美元，同比增加 17.43%，连续第三个月呈同比为正态势，环比下降 9.33%；机织服装出口额达 16.87 亿美元，同比增加 11.54%，环比下降 11.23%；针织服装出口额达 22.66 亿美元，同比增加 22.24%，环比下降 7.87%。</p> <p>国内抛储中，成交 100%，成交价格在 17600-18000 元附近，进口棉资源为主。价格低于现货价格，对期货市场的引导带动不算强。现货在 18100 元上，现货稳定。月间差 1-9 从 170 元缩小到 20 元附近。周内公布的出口数据不好，纺织服装出口同比下降 18%。</p> <p>近期部分纺企反馈接单情况有所好转，下游织布厂存在补库情况，贸易商库存略有动销，但相比去年同期情况仍偏差；也有部分中小纺企反馈订单仍较为清淡，企业库存处于累积状态，在 20 天左右。由于棉价居高不下，企业纱线价格仅在 7 月底有一定上调，因此纺纱亏损情况并未改善，如果接下来订单继续不见好转，库存持续累积，不排除有调降开机的可能。目前部分纺企考虑到竞拍储备棉实际到厂价格较高，市场上陈棉销售活跃增加，因此扩大了对陈棉采购，同时手持配额或即将领取滑准税配额的企业直接订购外棉，价格与储备棉基本相当或略低，且为新棉，</p>	<p>盘面转弱，操作上震荡对待。</p> <p>（苗玲）</p>



<p>性价比较优。</p> <p>综上，美棉产量预期会下调，ONCALL 未点价销售合约升高至 5 万多张，去年同期在 6 万多张。郑棉震荡，供应端等待产量落地，市场对新疆棉产量 530-550 万吨已经交易，关注产量落地情况，如果超过这个区间行情估计都会波动加大；需求端淡季向旺季过度，纱线挺开工，亏损持续。</p>	
---	--



◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	<p>钢材:钢材周三价格小幅反弹,螺纹 2310 合约收于 3701,热卷 2310 合约收于 3946。现货方面,9 日唐山普方坯出厂价报 3540 (-20),上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3700 元 (-10),热卷现货价格(4.75mm)3960 元 (+10)。</p> <p>国家统计局数据显示,2023 年 7 月份,全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降 4.4%,环比下降 0.2%;7 月份,全国居民消费价格(CPI)同比下降 0.3%,环比上涨 0.2%。</p> <p>近期,陕西、广东、上海等多省市披露 8 月份专项债发行计划。业内人士预计,作为下半年财政发力的重要抓手,专项债发行将提速,8 月起有望迎来供给高峰,对下半年基建投资需求形成支撑。</p> <p>住房城乡建设部:目前保交楼专项借款项目总体复工率接近 100%,累计已完成住房交付超过 165 万套,首批专项借款项目住房交付率超过 60%。</p> <p>据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计,2023 年 7 月销售各类挖掘机 12606 台,同比下降 29.7%,其中国内 5112 台,同比下降 44.7%;出口 7494 台,同比下降 13.8%。</p> <p>据 Mysteel 数据,本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2720 元/吨,平均钢坯含税成本 3547 元/吨,周环比上调 15 元/吨,与 8 月 9 日当前普方坯出厂价格 3540 元/吨相比,钢厂平均亏损 7 元/吨,周环比减少 125 元/吨。</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>
PTA	<p>PTA 主力合约价格 5772 元,均线指标走弱。现货价格在 5800 元附近,9 月基差在 10 元附近,1 月基差转负。现货加工费不足 100 元。聚酯现金流有所好转,产销也好点,9 月亚运会或许聚酯端有限产。开工没有明显变化。PX 价格在 1058 美元,加工差压到 400 美元,主要收汽油裂解价差回落的拖累。综上,原油上涨,PX 加工费收缩,打压 PTA 价格,但 PTA 加工费压的不足百元,不适合过度看跌。</p>	<p>操作上,加工费有修复的需要,逢低届入多单。</p> <p>(苗玲)</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839平，超特粉705涨4；天津港PB粉865涨5，60.5%金布粉805平；曹妃甸港PB粉842涨7，纽曼筛后块968跌27；江内港PB粉858涨5，卡粉970平；防城港PB粉845跌3；鲅鱼圈港PB粉895涨6。</p> <p>8月9日，据Mysteel调研，受台风“杜苏芮”及“卡努”影响，沿江船舶无法进江导致铁矿石到港总量持续两周维持低位。现台风已过，沿江到港已陆续恢复，预计下期45港铁矿石到港总量能够恢复到2200万吨左右。</p> <p>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势震荡，远月逢反弹沽空，不追空，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，双焦稳中偏强运行。山西介休1.3硫主焦1880元/吨，蒙5金泉提货价1690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，因安全事故停产的煤矿复产速度比较慢，同时也有新增停产煤矿，焦煤供应仍处于紧缩状态；下游焦企经过阶段性补库之后，对原料煤采购偏谨慎，高价资源接受度不高，线上成交涨跌互现，不过伴随焦炭价格提涨的落地，焦企利润改善，多数企业有提产计划。下游钢厂对焦炭第五轮提涨抵触情绪较强，焦钢继续博弈。</p> <p>经济大省纷纷放松落户政策。江苏省要求有序推进农业转移人口市民化，全省（南京、苏州市区除外）全面取消落户限制政策。浙江省推进户籍制度改革，杭州市城区要取消落户名额限制，精简积分项目，确保居住年限和社会保险缴纳年限分数占积分主要比例。</p> <p>近期，陕西、广东、上海等多省市披露8月份专项债发行计划。业内人士预计，作为下半年财政发力的重要抓手，专项债发行将提速，8月起有望迎来供给高峰，对下半年基建投资需求形成支撑。</p> <p>近期市场对终端需求的担忧情绪较强，博弈焦点回归供需双弱的基本面，黑色品种承压为主。不过煤矿近期供应持续紧缩，钢厂也面临平控限产的可能，未来供求宽松预期并不强，限制短期盘面的下跌空间。</p>	<p>结合盘面，双焦1月合约震荡偏弱，关注反弹后压力位表现。</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18530元/吨，涨40元，涨幅0.22%。现货方面，9日长江现货成交价格18440-18480元/吨，跌10元/吨，贴水35-升水5，跌5元；广东现货18430-18480元/吨，收平，贴水45-升水5，涨5元；上海地区18450-18490元/吨，跌10元/吨，贴水25-升水15，跌5元。现货铝价弱稳调整，持货商跟随盘面上调价格出货，接货商逢低采购增加，买方有追涨补货举动，但实际成交有限。</p> <p>海关总署数据显示，今年1至7月，中国未锻轧铝及铝材出</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>口累计 329.65 万吨，同比减少 20.7%，7 月份单月出口 48.97 万吨。</p> <p>全球主要经济体宏观数据欠佳，叠加穆迪下调美国银行业评级，市场避险情绪获得支撑，有色金属整体承压。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>	
天胶	<p><b>【天胶】</b>昨日美股继续回落，美元指数偏强震荡，原油价格走高，海外各主要金融市场表现不一。国内 7 月 CPI 同比转负，PPI 同比降幅超预期，国内经济依旧延续弱势局面，昨日国内工业品期货指数小幅回升，不过当前承压明显，多空分歧较大，市场波动料增加，对胶价带来波动和压力的影响。行业方面，昨日泰国原料胶水价格微涨，国内海南和云南胶水价格小幅上涨，而 RU2401 继续保持较高的交割利润，对 RU 带来压力。截至 8 月 6 日，国内天然橡胶社会库存 160.19 万吨，较上期增加 1.31 万吨，增幅 0.83%，国内天胶库存再度转为累库，且库存增加较多，对胶价带来一定的打压和压制作用。昨日国内天然橡胶现货价格小幅上涨（全乳胶 11925 元/吨，+50/+0.42%；20 号泰标 1335 美元/吨，+10/+0.75%，折合人民币 9557 元/吨；20 号泰混 10550 元/吨，+50/+0.48%），现货市场情绪转淡，不利于胶价的反弹。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 小幅回升，不过当前仍受到近期跌势的压制，上方压力重重，胶价短期的反弹空间料有限。</p>	<p><b>操作建议：整体保持震荡偏空思路，轻仓波段交易。</b></p> <p><b>（王海峰）</b></p>
原油	<p><b>【原油】</b>美国至 8 月 4 日当周 EIA 原油库存 585.1 万桶，前值-1704.9 万桶；EIA 战略石油储备库存 99.5 万桶，前值 0 万桶。8 月 04 日当周美国战略石油储备（SPR）库存增加 99.5 万桶至 3.478 亿桶，增幅 0.29%。伊朗石油官员：伊朗将在夏季结束前额外生产 25 万桶/日的石油。费城联邦储备银行行长 Patrick Harker 表示，除非经济出现任何意外，否则美国央行也许可以停止加息了，不过利率还需要在当前高位维持一段时间。EIA 发布短期能源展望报告预计，2023 年布伦特原油价格将为 82.62 美元/桶，此前预期为 79.34 美元/桶；2024 年价格为 86.48 美元/桶，此前预期为 83.51 美元/桶；2023 年 WTI 原油价格为 77.79 美元/桶，此前预期为 74.43 美元/桶；2024 年价格为 81.48 美元/桶，此前预期为 78.51 美元/桶。中国 7 月外贸“成绩单”重磅出炉，实现进出口总值 3.46 万亿元，同比下降 8.3%。其中，出口下降 9.2%，进口下降 6.9%，贸易顺差 5757 亿元，收窄 14.6%。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，主因油价下跌以及炼油和化工业务利润率下降。5 日，联合国秘书长办公室</p>	<p><b>操作思路以区间震荡反弹为主，关注布伦特原油震荡区间 75-90 美元/桶，注意止盈止损。</b></p> <p><b>（黄世俊）</b></p>



<p>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。</p> <p>操作建议：虽然美国商业原油库存增长，但夏季燃油消费高峰尚未结束，叠加沙特减产氛围支撑，国际油价继续上涨。</p> <p>NYMEX 原油期货 09 合约 84.40 涨 1.48 美元/桶或 1.78%；ICE 布油期货 10 合约 87.55 涨 1.38 美元/桶或 1.60%。</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。