



道通早报

日期：2023 年 8 月 15 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉弱势震荡，12 月合约最新价格在 86.49 美分。</p> <p>郑棉弱势震荡，1 月合约价格在 17160 元。目前中小纺企订单稀少，用棉成本持续高位，纺纱持续亏损，减停产情况仍有增加。目前储备棉在质量方面具备一定优势，弥补现货市场高等级相对缺乏且价格居高的现状，纺企根据用棉结构，选择储备竞拍，或者从现货市场采购特价盘中低等级资源。目前纱线价格局部上涨，但总体回升仍显乏力。7 月份经济数据恢复情况欠佳，纺服出口大幅回落，市场信心仍处于相对偏弱状态。当前各地区纱厂开机率持稳，中小企业略降。新疆大型纱厂平均仍可达八成左右，河南大型企业平均在 75%左右，中小型纱厂在 65%左右。</p> <p>综上，ONCALL 走高，美棉延续之前偏强震荡。国内产量未动，略低于预期，消费上调 10 万吨把上个月调减的数据再修复回来，因此国内谈不上明显利好，反而抛储量从 1 万吨增加至 1.2 万吨略显利空。需求端淡季向旺季过度，纱线挺开工，亏损持续。</p>	<p>盘面转弱，操作上可逢高试空，考虑美棉向上因此回调空间暂时有限；内外棉价差继续缩小。</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：钢材周一价格震荡回落，螺纹 2310 合约收于 3650，热卷 2310 合约收于 3898。现货方面，14 日唐山普方坯出厂价报 3480（-40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3700 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3930 元（+10）。</p> <p>14 日，美国 10 年期国债收益率升至去年 11 月以来的最高水平，交易员下调了对美联储明年将降息的预期。10 年期美债收益率上涨 6 个基点至 4.216%，超过 8 月 4 日达到的高点 4.204%。</p> <p>国家能源局发布 7 月份全社会用电量等数据。7 月份，全社会用电量 8888 亿千瓦时，同比增长 6.5%。</p> <p>福州、厦门、成都、沈阳等多个城市拟于近日调整优化限购政策，降低二套房首付比例下限。限购取消后，当地首套、二套房最低首付比例可进一步降至 20%、30%。后续，可能还有其他优化政策出台。</p> <p>钢材价格延续弱势回落。内 7 月宏观数据转弱，金融数据方面信贷、社融新增均同比回落且不及预期水平，地产相关销售数据同样表现进一步走弱，市场情绪回落明显。钢材自身供应端平控政策的落实尚不明确，短期由于前期环保及大运会等原因的限产放开导致供应端维持高位震荡运行，中长期预计触顶回落。</p>	<p>需求端国内相关地产放松政策仍在持续发布，但近月合约面对的供需改善空间有限，需求仍处在淡季弱勢表现下，弱勢需求延续下平控对原材料价格的影响偏空，预计钢材价格仍将偏弱震荡运行。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数：62%指数 839 跌 14，58%指数 786 跌 14，65%指数 927 跌 11。港口块矿溢价 0.1051 美元/干吨度，涨 0.0159。青岛港 PB 粉价格 828（约\$108.79/干吨）；纽曼粉价格 845（约\$109.29/干吨）；卡粉价格 932（约\$122.16/干吨）；超特粉价格 700（约\$92.02/干吨）。</p> <p>8 月 7 日-8 月 13 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2579.0 万吨，环比增加 298.3 万吨。澳洲发运量 1774.2 万吨，环比增加 86.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1551.3 万吨，环比增加 215.4 万吨。巴西发运量 804.9 万吨，环比增加 212.2 万吨。</p> <p>供应端，本期澳巴发运增加，下半年发运总体将处于高位水平；需求端，受平控政策影响，市场对后期的需求存在担忧；预期在平控政策影响和海外矿山供应释放的影响下，港口库存或将进入累库通道，叠加终端需求疲弱，铁矿石价格高位承压下弱勢震荡。</p>	<p>短线交易，可考虑逢低做多远月合约螺矿比，关注平控政策落地情况和终端需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货价格，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 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>福州、厦门、成都、沈阳等多个城市拟于近日调整优化限购政策，降低二套房首付比例下限。限购取消后，当地首套、二套房最低首付比例可进一步降至 20%、30%。后续，可能还有其他优化政策出台。</p> <p>8 月份以来截至 8 月 14 日，新增专项债发行 46 只、发行额达 1995.67 亿元；而 7 月份整月新增专项债发行 114 只、发行额为</p>	<p>结合盘面，双焦 1 月合约震荡偏弱，关注压力位表现，重心料缓慢下移。</p> <p>(李岩)</p>

	<p>1962.90 亿元。从发行规模来看，8 月份还未过半，但新增专项债发行规模已超上月，提速较为明显。</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>铝</p>	<p>昨日沪铝走势低迷，沪铝主力月 2309 合约收至 18220 元/吨，跌 275 元，跌幅 1.49%。现货方面，14 日长江现货成交价格 18350-18390 元/吨，跌 160 元，贴水 20-升水 20，涨 25 元；广东现货 18320-18370 元/吨，跌 160 元，贴水 50-贴水 0，涨 25 元；上海地区 18360-18400 元/吨，跌 160 元，贴水 10-升水 30，涨 25 元。现货供应偏紧，持货商捂货惜售，下游逢低多采积极性尚可，交投活跃度有好转，整体成交情况尚可。</p> <p>14 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 50.6 万吨，较上周四库存下降 0.5 万吨，较 2022 年 8 月历史同期库存下降 19.2 万吨，仍继续位于近五年同期低位。国内铝锭去库已半月有余，库存步步逼近 50 万吨大关。从 SMM 库存数据分析上看，无锡、佛山等地周末入库量对比七月末锐减近三分之一，入库不畅仍旧是去库主因。</p> <p>美债收益率上升，美元指数走强创五周新高，有色承压。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，不过国内刺激政策接连落地，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】昨日美元指数再度冲高走强，抑制海外主要金融市场情绪，欧美股市勉强收涨，主要大宗工业品承压明显。昨日国内工业品期货指数承压回落，当前面临较大的压力，多空分歧加大，对胶价带来压力和波动影响。行业方面，昨日泰国原料无报价，国内海南和云南胶水价格持稳，而RU的明显下跌挤压RU2401的交割利润，减轻了RU的压力。截至8月13日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量90.62万吨，较上期减少1.9万吨，环比减少2.07%，本周青岛地区去库数量较多，关注去库的持续性。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶11825元/吨，-150/-1.25%；20号泰标1335美元/吨，-10/-0.74%，折合人民币9570元/吨；20号泰混10520元/吨，-80/-0.75%），现货市场买盘情绪改善，体现出部分业者逢低买入的策略，有利于对胶价带来支撑。</p> <p>技术面：昨日RU2401明显下跌，多空持仓增加较多，空头发力打压胶价，不过下方12600-12800区间具有较强的潜在支撑，胶价的下探或难流畅，同时存在风险，RU2401上方压力在13000附近。</p>	<p>操作建议：以波段操作思路为主，关注下探过程中多空持仓变动以调整短期观点和操作。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】据新浪财经，美国财政部长珍妮特表示，她正在关注可能对价格和经济产出产生影响的国际动态，但她重申称美国通</p>	<p>操作思路以区间震荡反弹为主，关注布</p>



<p>胀可以在不损害就业的情况下放缓。她在为周一拉斯维加斯一场活动准备的演讲稿中表示，“并且我们将继续关注可能影响价格和增长的动态，尤其是海外动态。”据财联社援引印度媒体报道，当地时间8月14日，阿联酋阿布扎比国家石油公司和印度石油有限公司根据新实施的当地货币结算系统进行了首次原油交易。这笔交易涉及出售约100万桶原油，印度卢比和阿联酋迪拉姆均被用于这笔交易。据美国能源信息署(EIA)：预计美国页岩油产量将在9月份下降2万桶/日至942万桶/日，将8月页岩油产量预测从940万/日桶修正至944万桶/日。高盛：预计美国零售汽油价格将在2024年前平均为每加仑3.6美元。据财联社援引国际文传通讯社，哈萨克斯坦可能会调整2023年石油产量预期，因为停电的缘故。欧佩克月报：7月份沙特自愿减产，欧佩克石油产量下降了83.6万桶/日，降至2731万桶/日。预计2023年全球原油需求增速为244万桶/日，与此前预期持平。将2023年全球经济增长预测从2.6%上调至2.7%；将2024年全球经济增长预测从2.5%上调至2.6%。欧佩克月报的数据显示，由于沙特阿拉伯削减供应，预计将出现200万桶的供应缺口。美国7月未季调CPI同比上升3.20%，预期3.30%，前值3.00%；7月未季调核心CPI同比上升4.70%，预期4.80%，前值4.80%。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。</p> <p>操作建议：全球经济增长仍显缓慢，叠加美元汇率上涨，国际油价下跌。NYMEX原油期货09合约82.51跌0.68美元/桶或0.82%；ICE布油期货10合约86.21跌0.60美元/桶或0.69%。</p>	<p>伦特原油震荡区间 75-90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。