



道通早报

日期：2023 年 8 月 18 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉出口数据平淡，美棉回调，12 月合约价格在 83.65 美分。</p> <p>郑棉弱势，1 月合约最新价格在 16680 元，抛储价格回调至 17400 元附近。</p> <p>根据信息网公布工商业库存，7 月消费量在 70 万吨，商业库存在 232 万吨，工业库存 76 万吨，纱线库存 23 天，布的库存 39 天。</p> <p>央行：提出坚决防范超调风险，必要时对市场顺周期、单边行为进行纠偏。</p> <p>美棉低库存，美棉高位震荡，未来关注印度的产量问题和美棉的出口问题。中国宏观经济数据不好，行业上外需还在去库存，国内需求逐步进入旺季，不过下游需求依然不行；供应端逐渐关注开秤价、抢收程度，经济不好以及需求不好对抢收了拖累。</p>	<p>整体郑棉偏弱，目前供应端的还在托着价格，因此操作上看回调，但是回调的幅度不太大，前期空单逢低兑利。</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：钢材周四价格震荡上行，螺纹 2310 合约收于 3720，热卷 2310 合约收于 3907。现货方面，17 日唐山普方坯出厂价报 3520（+10），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3730 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3910 元（平）。</p> <p>央行发布了 2023 年第二季度中国货币政策执行报告。与一季度货币政策执行报告相比，“坚决防范汇率超调风险”、“促进企业融资和居民信贷成本稳中有降”、“适时调整优化房地产政策”、“发挥好金融在促消费、稳投资、扩内需中的积极作用”都是“新表述”。</p> <p>国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据，截至 7 月底，全国累计发电装机容量约 27.4 亿千瓦，同比增长 11.5%。</p> <p>本周，五大品种钢材产量 930.52 万吨，周环比增加 0.91 万吨。其中，螺纹钢、冷轧板卷等产量小幅减少，线材、热轧板卷、中厚板等产量小幅增加。钢材总库存量 1660.33 万吨，周环比减少 15.28 万吨。其中，钢厂库存量 449.80 万吨，周环比减少 4.92 万吨；社会库存量 1210.53 万吨，周环比减少 10.36 万吨。</p> <p>8 月 17 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3882 元/吨，日环比减少 3 元/吨。平均利润亏损 153 元/吨，谷电利润亏损 53 元/吨，日环比增加 3 元/吨。</p> <p>钢材价格昨日小幅震荡走高，原材料端涨幅明显。本周钢材产量环比延续微增，表观消费周度回升较为明显，淡季下钢材总库存再度转降。钢材供应端保持较高水平，本周江苏、山东、河南等地平控消息落地，对钢材价格形成支撑，短期供应触顶后续逐步回落。消费端前期恶劣天气影响逐渐结束，季节性逐步向旺季过度，表需周度回升明显。</p>	<p>市场情绪在平控落地和周度消费有所回升的情况下有所好转，宏观层面也在持续强调扩大内需、提振消费的目标，短期钢材价格或震荡偏强走势，短线操作，但偏低的消费能力仍然限制上方空间。</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 867 涨 20，58%指数 809 涨 18，65%指数 945 涨 18。港口块矿溢价 0.0953 美元/干吨度，涨 0.002。青岛港 PB 粉价格 857（约\$111.25/干吨）；纽曼粉价格 871（约\$111.28/干吨）；卡粉价格 950（约\$122.96/干吨）；超特粉价格 720（约\$93.51/干吨）。</p> <p>地方债发行正在提速。截至 8 月 15 日，28 个省、计划单列市披露了第三季度发行计划，总计 25221 亿元。</p> <p>本周，唐山 89 座高炉中有 15 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 13520m³；周影响产量约 30.1 万吨，周度产能利用率为 88.2%，较上周环比增长 1.41 个百分点，较上月同期下降 1.23 个百分点。</p> <p>本周五大材产量库存下降，产量小幅上涨，显示终端需求有走强迹象，同时近期市场关注的平控政策下的减产仍未发生，铁水产量处于高位水平；现实面的相对强势，盘面价格上行，但上方空间受制于下半年供应的释放和平控政策的实施。</p>	<p>操作上，建议区间震荡思路短多参与，关注旺季逐渐来临下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤</p>	<p>现货市场，双焦暂稳运行。山西介休 1.3 硫主焦 1880 元/吨，</p>	<p>短期供求改善下，双</p>

<p>焦</p>	<p>蒙5金泉提货价1680元/吨(-10)，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>本周焦炭产量继续回升，库存继续下滑。独立焦企日均产量69.8万吨，增0.6，库存70.2万吨，增1.5；钢厂焦化日均产量46.3万吨，增0.7，库存546万吨，增7.6；港口库存240万吨，减15.1。</p> <p>央行发布了2023年第二季度中国货币政策执行报告。与一季度货币政策执行报告相比，“坚决防范汇率超调风险”、“促进企业融资和居民信贷成本稳中有降”、“适时调整优化房地产政策”、“发挥好金融在促消费、稳投资、扩内需中的积极作用”都是“新表述”。</p> <p>中央政治局常务委员会召开会议，研究部署防汛抗洪救灾和灾后恢复重建工作。会议指出，要用好救灾资金，加快恢复重建，抓紧抢修交通、通讯、电力等受损基础设施，抓紧修复灾毁农田和农业设施。会议强调，要认真排查总结，抓紧补短板、强弱项，进一步提升我国防灾减灾救灾能力。</p> <p>山西省严厉打击非法违法开采矿产资源专项行动领导小组办公室8月16日发布消息，即日起至9月底，山西省开展严厉打击非法违法采矿督查，派出七个督查组持续对各市进行督查。</p> <p>本周钢厂生铁产量继续回升，终端市场表需快速恢复，双焦需求预期改善；同时山西开展违法采矿督查活动，煤矿产出预期收紧，供求两端均有改善，重新对双焦市场形成支撑，价格短期反弹修复基差。不过仍需关注钢厂限产，粗钢平控预期下，双焦中长期宽松格局仍相对明确，自上方压制盘面。</p>	<p>焦低位支撑增强，重心转入震荡，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18465元/吨，跌10元，跌幅0.05%。现货方面，17日长江现货成交价格18610-18650元/吨，涨40元，升水130-升水170，涨45元；广东现货18560-18610元/吨，涨20元，升水80-升水130，涨25元；上海地区18620-18660元/吨，涨40元，升水140-升水180，涨45元。现货铝价继续跟涨，现货铝升水延续上升，持货商早间挺价缓出，而后迅速转为下调刺激变现，下游谨慎接货，市场整体出多接少，交投状况偏差。</p> <p>17日，SMM统计国内电解铝锭社会库存49.0万吨，较本周一库存下降1.6万吨，较上周四库存下降2.1万吨，较2022年8月历史同期库存下降19.0万吨，继续位于近五年同期低位。国内铝锭社会库存震荡下行跌破50万大关，离去年年底的47.5万吨的近五年绝对低位也仅剩一步之遥。后期铝锭库存虽仍有偏弱累库的预期，但因铸锭量依旧偏少，市场短期内恐难有集中到货出现。</p> <p>国家统计局发布报告显示，中国7月氧化铝产量为693.3万吨，同比下降2.2%，环比略有回落。1-7月氧化铝产量为4747万吨，同比增加0.9%。7月部分地区氧化铝生产仍然受制于矿石紧张，且高成本地区产能开工率今年以来维持在偏低位置，不过仍需注意河北等地区新增产能也在释放增量。</p> <p>美联储会议纪要偏鹰，警告重大通胀上行风险，美元、美债收</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>益率持续走高，有色承压下行。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，不过央行降息提振市场信心，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>【天胶】昨日欧美股市继续下挫，美债收益率继续走高，抑制主要金融市场的情绪。国内央行发布二季度货币政策执行报告称要“坚决防范汇率超调风险”，人民币汇率大涨，同时有利于增强市场对国内经济的信心。昨日国内工业品期货指数反弹明显，当前整体仍在反弹阶段，对胶价带来支撑和情绪提振作用。行业方面，昨日泰国原料胶水价格小幅上涨，目前回到 42 泰铢，体现出 40 泰铢关口的支撑力较强，有利于对于胶价格带来支撑。国内云南和海南胶水价格持稳，RU2401 交割利润有所增加。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 78.50%，环比+0.06%，同比+14.20%，全钢胎样本企业产能利用率为 65.74%，环比+2.38%，同比+8.18%，轮胎开工率持续走强有利于天胶的消耗。截至 8 月 13 日，国内天然橡胶社会库存 158.36 万吨，较上期下降 1.8 万吨，降幅 1.14%，天胶再度回到去库的轨道，且去库数量较多，有利于在边际上缓解胶价的压力。昨日国内天然橡胶现货价格小涨小跌（全乳胶 11725 元/吨，0/0%；20 号泰标 1330 美元/吨，-5/-0.37%，折合人民币 9586 元/吨；20 号泰混 10560 元/吨，+40/+0.38%），现货市场买盘情绪有所好转，有利于胶价企稳反弹。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 下探回升，近两日空头主动离场较为明显，体现出向下较难开拓空间，后市震荡反弹的可能性较大，但另一方面，RU2401 当前仍受到近期跌势压制，上方 12000 附近仍有较大压力，短期料仍有震荡。</p>	<p>操作建议：低位震荡思路，轻仓波段操作为主或观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】据海湾新闻网 2023 年 8 月 16 日利雅得报道，8 月 16 日，总部设在利雅得的联合石油数据库(JODI)公布的最新统计数据显示，沙特阿拉伯 6 月份原油出口连续第三个月下降，降至 2021 年 9 月以来的最低水平。沙特王储兼首相穆罕默德当地时间 8 月 17 日与英国首相苏纳克通电话，就加强两国各领域合作进行了讨论。穆罕默德表示，沙特致力于推动国际和地区的和平与稳定。EIA 报告：08 月 11 日当周美国战略石油储备(SPR)库存增加 60.0 万桶至 3.484 亿桶，增幅 0.17%。美国至 8 月 11 日当周 EIA 原油库存下降 596 万桶，预期下降 232 万桶，前值增长 585.1 万桶。欧元区 6 月工业产出同比下降 1.2%，预期下降 4.2%，前值下降 2.20%。美联储会议纪要显示，通胀风险可能要求进一步收紧政策；多数美联储官员认为通胀存在“重大”上行风险。据央视新闻，当地时间 15 日，巴西国家石油公司宣布上调针对经销商的汽油和柴油批发价格。其中，每升汽油批发价格上涨 0.41 雷亚尔至 2.93 雷亚尔，每升柴油批发价格上调 0.78 雷亚尔至 3.8 雷亚尔。美国至 8 月 11 日当周 API 原油库存减少 619.5 万桶。美国银行全球研究部称，维持 2024 年布伦</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 75-90 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



特原油均价为 90 美元/桶的预测不变，因更高的价格需要更大规模的供应削减或中断，或者更强劲的需求。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，但她重申称美国通胀可以在不损害就业的情况下放缓。她在为拉斯维加斯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。

操作建议：沙特原油产量和出口量均出现明显下降，叠加美元汇率走弱，国际油价反弹。NYMEX 原油期货 09 合约 80.39 涨 1.01 美元/桶或 1.27%；ICE 布油期货 10 合约 84.12 涨 0.67 美元/桶或 0.80%。

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。