



道通早报

日期：2023年8月22日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉震荡，12月合约价格在84美分，周内出口数据一般。郑棉震荡，1月最新价格16900元附近。储备棉价格在17400元附近。</p> <p>中小纺企棉花库存普遍偏低，价格回落之后择机补库，也有企业寄望继续下跌保持少量采购。虽然已到8月中下旬，但当前纺企国内新订单和外单接单情况均没有明显好转迹象。山东某纺企开机保持在80%，目前较大比例转至天丝等与棉混纺制品，主要考虑原料成本降低，纱线整体销售好于纯棉制品。目前高支纱整体走货好于中低支，且用棉量减少，利润情况稍好。企业处于盈亏边缘，对后市信心略显不足。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。江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在70%，中小型纱厂开机在60%。</p> <p>美棉高位震荡，未来关注印度国内产量情况和美棉出口情况。郑棉震荡，消费依然不好，供应端的抢收预期依然对价格有支撑。上周提示做了波段空单操作。下周预期震荡，1月上沿17100元压力较大，关注盘面表现，可尝试再次试空。</p>	<p>下周预期震荡，1月上沿17100元压力较大，关注盘面表现，可尝试再次试空。</p> <p>（苗玲）</p>



◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周一价格走势震荡，螺纹 2310 合约收于 3648，热卷 2310 合约收于 3871。现货方面，18 日唐山普方坯出厂价报 3500（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3730 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（-10）。</p> <p>商务部、国家发改委、金融监管总局发布《关于推动商务信用体系建设高质量发展的指导意见》，推动金融机构与商贸流通企业开展合作，合理增加对消费者购买汽车、家电、家居等产品消费信贷支持，持续优化利率和费用水平。</p> <p>中国 8 月 LPR 再现“非对称”降息，1 年期 LPR 报 3.45%，下调 10 个基点；5 年期以上品种报 4.20%，维持不变。</p> <p>据海关数据整理，2023 年 1-7 月中国工程机械进出口贸易额为 306.36 亿美元，同比增长 18.1%。其中进口金额 15.48 亿美元，同比下降 10.4%；出口金额 290.87 亿美元，同比增长 20.1%，贸易顺差 275.4 亿美元，同比增加 50.5 亿美元。以人民币计价的 1-7 月出口额 2017.8 亿元，同比增长 28.7%。</p> <p>8 月 21 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3877 元/吨，日环比下降 16 元/吨。平均利润亏损 151 元/吨，谷电利润亏损 51 元/吨，日环比上升 5 元/吨。</p> <p>周度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，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。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，但偏低的消费能力仍然限制上方空间，震荡走势预计仍然维持。</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，但偏低的消费能力仍然限制上方空间，震荡走势预计仍然维持。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 2-18。现青岛港 PB 粉 873 涨 10，超特粉 723 涨 3；天津港 PB 粉 872 涨 3，纽曼筛后块 970 涨 6；曹妃甸港 PB 粉 872 涨 6，纽曼筛后块 991 涨 3；江内港 PB 粉 890 涨 5，纽曼粉 900 平；防城港 PB 粉 853 涨 11；鲅鱼圈港 915 涨 10。</p> <p>8 月 14 日-8 月 20 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2667.6 万吨，环比增加 88.5 万吨。澳洲发运量 1839.3 万吨，环比增加 65.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1548.2 万吨，环比减少 3.1 万吨。巴西发运量 828.3 万吨，环比增加 23.4 万吨。</p> <p>8 月 14 日-8 月 20 日，中国 47 港到港总量 2362.9 万吨，环比减少 920.3 万吨；中国 45 港到港总量 2237.5 万吨，环比减少 943.3 万吨。</p> <p>近期铁水产量维持强势，平控政策尚未兑现，复产高炉座数仍旧多于检修座数，但是钢厂盈利率连续两周有所下滑，对于后续钢厂生产节奏可能产生一定的压力；现实供需面偏强，但价格</p>	<p>操作上，建议区间震荡思路对待，关注旺季逐渐来临下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>上方空间受制于下半年矿山供应的释放和粗钢平控政策的实施；操作上，建议区间震荡思路对待，关注旺季逐渐来临下的需求表现。</p>	
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，双焦稳中偏弱运行，钢厂对焦炭首轮提降。山西介休 1.3 硫主焦 1850 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1660 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，近期受安全事故影响，煤矿减产趋严，叠加前期部分停产煤矿仍未复产，焦煤供应偏紧，不过受下游弱势影响，煤矿出货不佳，部分矿点库存积压。焦企利润改善，开工积极性回升，不过部分钢厂控制到货，焦炭采购需求下滑，库存也有小幅积累。下游钢厂维持高开工，但对高价焦炭有抵触情绪，主流多看降后市。</p> <p>8 月 18 日，太原古交市西山煤电义城煤业发生安全事故。据调研，当地 15 座煤矿停产，合计产能 1080 万吨，影响原煤日产 6.09 万吨。其中前期停产煤矿 6 座，产能合计 405 万吨，影响日产 3.2 万吨；新增停产煤矿 9 座，产能合计 675 万吨，影响原煤日产 2.89 万吨。</p> <p>周末唐山迁安九江焦化粉尘爆炸死亡 6 人，产能 500 万吨，山西晋茂焦化压力阀爆炸死亡 2 人，产能 120 万吨。</p> <p>双焦市场近期的压力在于，在粗钢控产背景下，中长期双焦供求宽松的格局较为明确，高位面临压力；但短期供求仍有不确定性，山西启动打击违法开采矿产资源活动，焦企也发生安全事故，双焦产量有可能再度下滑，而下游钢厂限产未广泛落地，生铁产量继续提高，短期供求仍有可能偏紧，低位支撑盘面。双焦延续震荡走势，关注上方压力表现，暂时观望。</p>	<p><b>双焦延续震荡走势，关注上方压力表现，暂时观望。</b></p> <p><b>（李岩）</b></p>
<p><b>铝</b></p>	<p>昨日沪铝低开上行，沪铝主力月 2309 合约收至 18490 元/吨，涨 55 元，涨幅 0.30%。现货方面，21 日长江现货成交价格 18580-18620 元/吨，涨 80 元，升水 115-升水 155，涨 5 元；广东现货 18510-18660 元/吨，涨 70 元，升水 45-升水 95，跌 5 元；上海地区 18590-18630 元/吨，涨 90 元，升水 125-升水 165，涨 15 元。现货市场成交表现略显犹豫，持货商有挺价出货意愿，下游看盘面上涨，积极入市询价，但实际补货量较为有限，市场整体呈现出低买高卖现象，总体看交投状况显得差强人意。</p> <p>21 日，海关总署数据，中国 7 月进口原铝 116,569.02 吨，环比增加 30.41%，同比大增 128.49%。俄罗斯为头号供应国，当月从俄罗斯进口原铝 108,002.29 吨，环比增加 27.72%，同比大增 176.55%。中国 7 月铝土矿（铝矿砂及其精矿）进口量为 12,910,599.35 吨，环比增加 11.68%，同比增加 22.26%。几内亚为最大供应国，当月中国自该国进口铝土矿 9,186,168.49 吨，环比增加 13.07%，同比增加 55.13%。</p> <p>21 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 49.1 万吨，较上周四</p>	<p><b>操作上，轻仓波段交易或观望。</b></p> <p><b>（有色组）</b></p>

	<p>库存增加 0.1 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。周末国内铝锭到货补充力度加强，入库量环比上周末约增加三分之一，在国内铝锭出库同样出现回暖的情况下，近期铝锭库存持稳小升。</p> <p>美联储加息预期升温，美元指数走强，10 年期美债收益率创 2007 年来新高，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。操作上，轻仓波段交易或观望。</p>	
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日欧美股市承压波动为主，美国国债收益率普遍上涨，美元指数偏强震荡，海外主要金融市场保持承压局面。昨日国内股市继续明显下跌，延续近期跌势，体现出市场对于政策面的态度，而国内工业品期货指数昨日再次上涨，不过当前面临较大压力，我们对其继续上涨持谨慎态度，对胶价的影响以支撑和波动为主。行业方面，昨日泰国原料价格继续小幅上涨，在成本端对于胶价带来提振作用，国内海南和云南胶水价格则回落，拖累 RU，而 RU2401 交割利润明显上涨，对 RU 带来压力作用。截至 2023 年 8 月 20 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 89.51 万吨，较上期减少 1.1 万吨，环比减少 1.22%，国内天胶继续去库，且去库速度加快，有利于提振胶价，昨日国内天然橡胶现货价格上涨（全乳胶 11925 元/吨，+150/+1.27%；20 号泰标 1350 美元/吨，+20/+1.5%，折合人民币 9718 元/吨；20 号泰混 10650 元/吨，+90/+0.85%），现货市场交投情绪一般。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 承压小幅回落，RU 整体持仓保持偏低水平，不利于 RU 波幅的放大，阶段性的，RU 保持偏强局面的可能性较大，而 RU2401 上方 13200 等位置压力明显，胶价反弹料难顺畅且有一定风险，RU2401 下方支撑保持在 12900 附近。</p> <p>操作建议：震荡偏强思路，轻仓波段操作为主。</p>	<p>操作建议：震荡偏强思路，轻仓波段操作为主。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】Permian Resources 同意收购 Earthstone Energy，交易价值约 45 亿美元(包括债务)，扩大了其石油资源丰富的新墨西哥特拉华盆地的面积，合并为大型二叠纪盆地运营商。据新华社，8 月 21 日，在赴约翰内斯堡出席金砖国家领导人第十五次会晤并对南非进行国事访问之际，国家主席习近平在南非《星报》、《开普时报》、《水星报》和南非独立媒体网站发表题为《让中南友好合作的巨轮扬帆远航》的署名文章。央行、金融监管总局、证监会联合召开电视会议强调，金融支持实体经济力度要够、节奏要稳、结构要优、价格要可持续。主要金融机构要主动担当作为，加大贷款投放力度，国有大行要继续发挥支柱作用。要注重保持好贷款平稳增长的节奏，适当引导平缓信贷波动，增强金融支持实体经济力度的稳定性。欧盟委员会对外宣布，欧盟天然气储存设施存储量已达 90%。</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 80-90 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



消息称，当前储量进度比计划进度提前。欧元区 7 月 CPI 终值同比升 5.3%，环比降 0.1%，符合预期；核心 CPI 终值同比升 6.6%，与前值和预期值持平。据海湾新闻网 16 日利雅得报道，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 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：11 日当周美国战略石油储备库存增加 60.0 万桶至 3.484 亿桶。至 11 日当周 EIA 原油库存下降 596 万桶。

操作建议：市场对全球经济疲软的担忧情绪仍存，且美联储 9 月加息仍有不确定性，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 09 合约 80.72 跌 0.53 美元/桶或 0.65%；ICE 布油期货 10 合约 84.46 跌 0.34 美元/桶或 0.40%。操作思路以区间震荡反弹为主，关注布伦特原油震荡区间 80-90 美元/桶，注意止盈止损。

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。