



道通早报

日期：2023 年 8 月 23 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。</p> <p>郑棉震荡，1 月最新价格 16900 元附近。储备棉价格在 17500 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。</p>	<p>下周预期震荡，1 月上旬沿 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：钢材周二价格跟随原材料上行，螺纹 2310 合约收于 3722，热卷 2310 合约收于 3937。现货方面，22 日唐山普方坯出厂价报 3530（+30），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3720 元（+20），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（+30）。</p> <p>中钢协数据显示，2023 年 8 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2214.98 万吨、生铁 1997.08 万吨、钢材 2154.99 万吨。其中粗钢日产 221.50 万吨，环比增长 2.89%；生铁日产 199.71 万吨，环比增长 1.04%；钢材日产 215.50 万吨，环比增长 5.44%。</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 上半年共销售挖掘机 108818 台，同比下降 24%。其中，国内 51031 台，同比下降 44%；出口 57787 台，同比增长 11.2%。</p> <p>8 月 22 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3873 元/吨，日环比下降 4 元/吨。平均利润亏损 151 元/吨，谷电利润亏损 51 元/吨，日环比持平。</p> <p>近期原材料价格大幅攀升，钢材价格跟随上行。宏观方面国内央行或将设立应急流动性金融工具(SPV)，将一定程度上支持城投平台化解当下的流动性风险，市场情绪得到一定程度提升。原材料端虽然远期有平控压力，但当前的高铁水产量以及煤焦端安检等因素使得近期原材料价格大幅上行，钢材价格受此影响偏强走势。钢材自身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。</p>	<p>短期震荡偏强走势，但偏低的消费能力仍然限制上方空间。</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 8-32。现青岛港 PB 粉 902 涨 29，超特粉 744 涨 21；天津港 PB 粉 900 涨 28，混合粉 800 涨 15；曹妃甸港 PB 粉 900 涨 28，纽曼筛后块 1008 涨 17；江内港 PB 粉 914 涨 24，卡粉 1020 涨 21；防城港 PB 粉 902 涨 28；鲅鱼圈港 PB 粉 944 涨 29。</p> <p>8 月 22 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 12001.12 万吨，环比上周一增加 20 万吨，47 港库存总量 12616.12 万吨，环比增加 31 万吨。</p> <p>8 月 14 日-8 月 20 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1191.0 万吨，周环比下降 80 万吨，略低于年内均值。昨日铁矿石价格强势上行，近期矿石现实基本面依然偏强，一方面，平控政策尚未兑现，钢厂复产高炉座数多于检修座数，铁水产量继续走高；另一方面，海外发运回升，国内到港量高位明显回落；但钢铁利润明显收缩、短期碳元素强势一定程度上压制铁矿价格，远期的压力依然在于平控政策的实施情况。</p>	<p>操作上，建议震荡偏强思路对待，关注旺季逐渐来临下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，双焦稳中偏弱，焦炭首轮提降落地。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，受煤矿安全事故影响，新增停产煤矿继续增</p>	<p>双焦上行压力料逐步增大，观望为主。</p> <p>(李岩)</p>



	<p>加，前期停产煤矿复产缓慢，焦煤供应仍旧偏紧，不过下游采购积极性弱，煤矿出货不佳，部门矿点库存有增加。钢厂利润低位，对焦炭提降，目前第一轮提降逐步落地。</p> <p>8月21日22时许，陕西省延安市延川县永坪镇高家屯乡新泰煤矿发生一起瓦斯闪爆事故。造成7人死亡，4人被困井下。</p> <p>8/20日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>双焦近期低位反弹，因煤矿、焦企均有新增安全事故，供应继续收紧，而钢厂限产大概率有钢厂自发调节，生铁产量仍在高位，目前双焦供求仍旧偏紧，与上周供增需减的趋势有较大出入，盘面反弹修复偏弱预期。不过虽然盘面表现仍旧偏强，但上行空间预计受限，粗钢平控背景下，中长期双焦供求仍旧宽松，将增大盘面平水现货的压力。</p>	
<p><b>铝</b></p>	<p>昨日沪铝高开上扬，沪铝主力月2309合约收至18675元/吨，涨220元，涨幅1.19%。现货方面，22日长江现货成交价格18660-18700元/吨，涨80元，升水130-升水170，涨15元；广东现货18580-18630元/吨，涨70元，升水50-升水100，涨5元；上海地区18670-18710元/吨，涨80元，升水140-升水180，涨15元。今日现货铝价与升水双涨，现货流通货源量偏紧俏，持货商挺价情绪强烈，下游看涨刺激下积极入市询价，交投氛围好转，高低价一路有成交，整体成交活跃度回升。</p> <p>据海关总署数据，中国2023年7月原铝进口量为11.66万吨，同比增长128.40%。中国2023年7月份原铝出口总量2.27万吨，同比增加200%。中国7月氧化铝进口量为129265.48吨，环比增加194.86%，同比减少18.14%。其中，印尼是最大供应国，当月自该国进口氧化铝93310.31吨，环比增加216.95%，同比增加96.27%。</p> <p>美联储贴现利率会议纪要提示通胀上行风险，美元指数走强，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，不过国内刺激政策不断落地，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><b>天胶</b></p>	<p><b>【天胶】</b>昨日道指下跌，欧股普遍收涨，美国十年期国债收益率保持高位水平，美元指数保持偏强，海外主要金融市场承压波动为主。国内金融市场情绪好转，市场有预期央行将以一定的方式支持地方债，不过国内经济偏弱的局面仍较难扭转，昨日国内工业品期货指数延续小幅上涨，不过当前依然面临较大压力，对此需要保持关注。行业方面，昨日泰国原料价格继续上涨，近期持续走强在成本端提振干胶价格，国内云南胶水价格昨日上涨，早间海南胶水价格同样有所反弹，RU的偏强局面对原料胶水价格有明显拉动作用。昨日国内天然橡胶现货价格持稳（全乳胶11925元/吨，0/0%；20号泰标1350美元/吨，0/0%，折合人民币9719元/吨；20</p>	<p>操作建议：轻仓波段操作，关注冲压状况并及时调整短线思路。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>号泰混 10650 元/吨, 0/0%)，现货市场买盘情绪转淡，不利于胶价的反弹。</p> <p>技术面: 昨日 RU2401 震荡上冲，不过幅度依然较小，且过程不流畅，多空持仓保持低位，不利于胶价行情的展开，短期胶价存在回归震荡的可能，需要密切关注胶价冲压状况，RU2401 上方压力保持在 13200 附近，下方支撑在 12900 附近。</p>	
<p>原油</p>	<p><b>【原油】</b>加拿大西部的 59 万桶/天的 Trans Mountain Expansion (TMX)原油管道可能会在明年第一季度“晚些时候”投入商业运营，进入价值 309 亿加元(合 228 亿美元)项目的最后阶段。美联储巴尔金: 如果通胀保持高位且需求“没有信号”表明将通胀下降，那将需要采取更紧缩的货币政策。据第一财经，伊拉克石油部长周二将访问土耳其，磋商重启通过土耳其的石油出口。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%。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%；核心 CPI 终值同比升 6.6%。据海湾新闻网 16 日报道，联合石油数据库公布的最新统计数据显示，沙特 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。</p> <p>操作建议: 全球经济前景不确定性以及美国可能长期维持高利率打压石油市场气氛，欧美原油期货继续小幅下跌。2023 年 9 月 WTI 跌 0.37 报 80.35 美元/桶，跌幅 0.46%；2023 年 10 月布伦特原油跌 0.43 报 84.03 美元/桶，跌幅 0.51%。</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>

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。