



道通早报

日期：2023年8月29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86美分。</p> <p>周一股市大幅高开快速收跌，郑棉也收长上影线，1月最新价格17500元附近。昨日储备棉价格涨至在17909元。</p> <p>目前农户预期的收购价格在8元/公斤(估算折皮棉在17000元附近)，租地费用在1600-1700元，水资源量区域差异大，预计9月中旬左右打脱叶剂，时间不敢拖太晚，现在看天气预报显示9月天气不好，今年可能9月底10月初提前来霜，如果晚上温度十几度的话会导致脱叶剂效果不好；市场反馈目前下游坯布织造企业打样情况增多，订单略有好转，市场价格有所回升，但企业以走货为主，实际价格涨幅有限。目前外销订单整体尚无太大起色，且溯源要求有所增加，企业使用进口棉进行生产。市场反馈目前下游坯布织造企业打样情况增多，订单略有好转，市场价格有所回升，但企业以走货为主，实际价格涨幅有限。目前外销订单整体尚无太大起色，且溯源要求有所增加，企业使用进口棉进行生产。</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。</p>	<p>1月合约高位震荡，操作上，前期短多逐渐兑利。</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：钢材周一价格震荡运行，螺纹 2310 合约收于 3681，热卷 2310 合约收于 3862。现货方面，28 日唐山普方坯出厂价报 3510（-40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3720 元（-10），热卷现货价格(4.75mm)3850 元（-50）。</p> <p>进入 8 月份，新增专项债发行明显提速，多地重大项目也呈现集中开工态势。数据显示，8 月份以来，新增专项债发行 174 只，发行额达 4767.38 亿元，已是 7 月份整月规模（1962.90 亿元）的两倍多。</p> <p>据中指研究院数据显示，8 月楼市成交量整体同环比均下降。一线成交面积环比下跌 22.83%，北京、上海、深圳环比跌幅显著，广州跌幅最小为 5.2%。二线整体环比上涨 3.15%，其中苏州涨幅显著，为 49.59%。库存面积总量略有上升，深圳涨幅最高，为 6.97%。</p> <p>9 月制造业用钢预期增量有限：Mysteel 调研数据显示，机械行业样本企业原料库存月环比缩减 3.29%；汽车行业样本企业原料库存环比上涨 12.07%，原料日耗环比上涨 8.57%，家电行业原料需求端企业 9 月份库存量环比下降 2.71%。</p> <p>8 月 28 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3895 元/吨，环比增加 5 元/吨。平均利润为-136 元/吨，谷电利润为-32 元/吨，环比减少 9 元/吨。</p> <p>钢材价格目前整体震荡运行。供应端周度钢材产量小幅回升铁水产量维持高位，市场关注的平控限产政策目前看落地并不明显，但在钢厂利润逐步承压的情况下，后续或缓慢回落。需求端淡季向旺季过度，钢材表需连续两周上行，地产低迷的背景下旺季钢材整体消费回升高度有限。</p>	<p>整体看钢材供需矛盾阶段性缺乏，仍表现震荡走势为主，建议暂时观望，关注后续平控政策是否落地。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 3-9。现青岛港 PB 粉 889 跌 5，超特粉 735 跌 8；天津港 PB 粉 888 跌 6，混合粉 820 跌 5；曹妃甸港 PB 粉 888 跌 5，纽曼筛后块 998 跌 3；江内港 PB 粉 906 跌 4，卡粉 996 跌 9；防城港 PB 粉 890 跌 5；鲅鱼圈港 PB 粉 930 跌 3。</p> <p>进入 8 月份，新增专项债发行明显提速，多地重大项目也呈现集中开工态势。数据显示，8 月份以来，新增专项债发行 174 只，发行额达 4767.38 亿元，已是 7 月份整月规模（1962.90 亿元）的两倍多。今年新增专项债券力争在 9 月底前基本发行完毕，用于项目建设的专项债券资金力争在 10 月底前使用完毕。</p> <p>8 月 21 日-8 月 27 日 本期 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2727.0 万吨，环比增加 59.5 万吨。澳洲发运量 1816.0 万吨，环比减少 23.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1521.0 万吨，环比减少 27.2 万吨。巴西发运量 911.1 万吨，环比增加 82.8 万吨。</p> <p>8 月 21 日-8 月 27 日，中国 47 港到港总量 2584 万吨，环比增加 221.1 万吨；中国 45 港到港总量 2487 万吨，环比增加 249.5 万吨。</p>	<p>操作上，建议宽幅震荡思路对待，关注旺季逐渐来临下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>近期矿石基本面偏强，平控政策尚未兑现，铁水产量处于高位水平钢厂库存近阶段极低水平，钢厂在港口保持高疏港的同时增加了港口现货的采购力度来进行小幅补库，港口库存回落；但是，需要关注的是，“金九银十”预期下成材需求尚未出现明显改善，钢铁利润受挤压下后期减产压力增大。</p>	
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦弱稳运行。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 1900 元/吨，唐山二级焦到厂价 2000 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2150 元/吨。</p> <p>各环节产销，太原、晋中地区部分煤矿因安全事故及安全大检查停产，吕梁、临汾地区煤矿集中复产，焦煤供应环比稳定。焦企端，利润有所修复，生产积极性好转；钢厂受利润低位影响，生产积极性下滑，铁水或高位见顶。</p> <p>2023 年接下来几个月我国钢材出口在海外扩产，海内外价差逐步缩小的情况下，我国钢材出口或将受到一定程度抑制，近期海外询订单遇冷趋势明显，在海外需求逐渐减少以及下半年海外密集节假日等情况下，我国钢材出口量或将继续逐月降低，预计月均出口总量或将缩减至 500-600 万吨区间内。</p> <p>双焦整体震荡走势，一方面现货价格相对稳定，虽然双焦供应有所恢复，焦炭第一轮提降落地，但供应增幅有限，钢厂开工也在高位，供求紧平衡，叠加双焦低库存，双焦有挺价的基础。另一方面，粗钢控产始终未落地的情况下，焦煤未来供求也面临较大的不确定性，价格缺乏趋势走势的基础。</p>	<p>双焦高位有承压表现，整体在震荡区间内，观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡反弹，沪铝主力月 2310 合约收至 18585 元/吨，涨 40 元，涨幅 0.22%。现货方面，28 日长江现货成交价格 18880-18920 元/吨，涨 80 元，升水 185-升水 225，涨 20 元；广东现货 18700-18750 元/吨，涨 50 元，升水 5-升水 55，跌 10 元；上海地区 18890-18930 元/吨，涨 80 元，升水 195-升水 235，涨 20 元。现货市场，持货商挺价情绪保持，但下游畏高压价且需求乏力，叠加铝价升水高位双涨压制下，买方无意追涨，导致整体成交难有旺盛表现。</p> <p>28 日，SMM 统计国内电解铝锭社会库存 49.0 万吨，较上周四库存减少 0.4 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。周末除部分铝锭的地区间流转外，国内铝锭到货补充力度整体不足，临近八月末铝锭供需再度走弱，国内铝锭库存持稳小降。</p> <p>SMM 讯，中铝（上海）碳素有限公司上调 2023 年 9 月份预焙阳极销售价格，环比上涨 133 元/吨，以下为 9 月份各区域销售价格：西北地区：4953 元/吨；华北地区：4853 元/吨；西南地区：4953 元/吨；华南地区：5033 元/吨。</p> <p>美元指数以及美债收益率双双回落，美股强劲反弹，支撑有色金属价格。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。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，而国内刺激政策</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>接连落地，且低位库存仍给予价格支撑，铝价或震荡运行为主。</p>	
<p>天胶</p>	<p>昨日欧美股市普遍反弹，美元指数承压回落，海外主要金融市场短期情绪较为稳定。国内 A 股高开低走，市场情绪依旧很差，抑制国内整体金融市场情绪的表现，工业品期货指数昨日承压走弱，当前面临较为明显的压力，多空分明明显增加，对胶价带来压力和波动的影响，后市继续关注多空博弈方向。行业方面，昨日泰国原料胶水和杯胶价格继续上涨，保持近期偏强反弹的势头，国内云南胶水价格小涨，海南胶水制全乳价格上涨 600 元/吨，制浓乳胶价格上涨 900 元/吨，原料胶水的大幅上涨对 RU 带来较强的成本支撑，RU2401 的交割利润明显收窄，压力有所减轻。截至 8 月 27 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 88.29 万吨，较上期减少 1.22 万吨，环比减少 1.36%，保税区库存保持较快的去库速度，对胶价带来边际提振作用。昨日国内天然橡胶现货价格稳中上涨（全乳胶 12025 元/吨，0/0%；20 号泰标 1365 美元/吨，+5/+0.37%，折合人民币 9808 元/吨；20 号泰混 10760 元/吨，+10/+0.09%），现货市场买盘情绪较好，有利于对胶价带来支撑。</p> <p>技术面：昨日 RU2401 冲高回落，13300-13500 体现出显著的压力作用，多头主动离场较多，不利于胶价进一步的反弹，不过当前 RU 仍处于偏涨走势，短期 RU 偏强震荡的可能性较大，下方支撑在 13100 附近。</p>	<p>操作建议：轻仓短线操作，区间震荡思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】巴西国家石油公司公告称，与中国国家开发银行和中国银行签署谅解备忘录，旨在评估低碳和绿色金融倡议方面的投资机会和合作。据新浪财经，沙特阿拉伯主权财富基金的支持下的石油和天然气钻探公司 ADES Holding 周一宣布，计划在沙特交易所进行 IPO。当地时间 8 月 28 日，伊朗南部霍尔木兹省科梅尔港一村庄附近发生石油运输管道爆炸事故，爆炸引发大火，目前燃烧仍在持续，现场火情较为严重。俄罗斯天然气工业股份公司表示，将继续通过乌克兰向欧洲输送天然气，周日输送量为 4150 万立方米。欧洲央行管委卡扎克斯表示，欧洲经济形势相当复杂；核心通胀仍然居高不下；暂停加息并不意味着停止加息；仍倾向于加息的一方；如有需要，随时可以降息。美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上表示，将谨慎地决定是否再次加息。在通胀持续放缓之前，将采取限制性政策。鲍威尔表示，如果有必要，美联储随时准备进一步提高利率，因为在降低通胀方面取得的进展虽然令人鼓舞，但还远远没有完成。5 位华尔街分析师预测，由于供应的不确定性，沙特阿拉伯可能会连续第 3 个月将其 100 万桶/天的自愿减产协议延长到 10 月份。Commonwealth LNG 与贝克休斯签署了一项战略合作协议，涉及联邦液化天然气公司正在路易斯安那州卡梅隆教区开发的液化天然气设施。路透社宣布，挪威国家石油公司及其合作伙伴启动世界上最大的浮动海上风电场。美国至 8 月 18 日当周 EIA 原油库存下降 613.4 万桶，预期下降 285 万桶。</p> <p>操作建议：市场担心美联储可能进一步加息，但同时美国墨</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>



西哥湾热带风暴或冲击供应，国际油价涨跌互现。NYMEX 原油期货 10 合约 80.10 涨 0.27 美元/桶或 0.34%；ICE 布油期货 10 合约 84.42 跌 0.06 美元/桶或 0.07%。	
--	--

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。