



道通早报

日期：2023 年 8 月 30 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。 1月合约震荡，最新价格17500元附近。昨日储备棉价格涨至在17700元。</p> <p>随着郑棉价格快速攀升及储备棉销售价格上涨，近日纺企原料采购成本持续上升，企业不得不放缓原料补库节奏，除大中型企业仍积极竞拍储备棉，小企业仅维持刚需补库，尽量减少原料采购。企业反馈目前订单回暖程度有限，部分高支纱有所好转，中低支纱订单较少，中小企业继续有间隔放假减少产出的情况，纱线涨价依然困难。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。</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，前期短多兑利后，暂时观望。</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：钢材周二价格震荡运行，螺纹 2310 合约收于 3691，热卷 2310 合约收于 3865。现货方面，29 日唐山普方坯出厂价报 3510（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3720 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3850 元（平）。</p> <p>财政部数据显示，1-7 月，国有企业营业总收入 477160.7 亿元，同比增长 4.3%；1-7 月，国有企业利润总额 27332.5 亿元，同比增长 3.9%。7 月末，国有企业资产负债率 64.7%，上升 0.3 个百分点。</p> <p>财政部：2023 年 7 月，全国发行新增债券 2353 亿元，其中一般债券 390 亿元、专项债券 1963 亿元。全国发行再融资债券 3838 亿元，其中一般债券 2296 亿元、专项债券 1542 亿元。合计，全国发行地方政府债券 6191 亿元，其中一般债券 2686 亿元、专项债券 3505 亿元。</p> <p>统计局：2023 年 7 月中国粗钢产量 9079.74 万吨，同比增长 11.5%；2023 年 1-7 月中国粗钢产 62651.46 万吨，同比增长 2.5%。从分省数据来看，有 4 个省份 1-7 月粗钢产量同比增幅超过 10%。其中四川增 11.34%、天津增 15.30%、上海增 11.88%和重庆增 32.52%。</p> <p>乘联会秘书长崔东树：2023 年 7 月的世界汽车销量达到 715 万台，同比增 6%，较 2018 年 7 月仍稍低 2%。2023 年 1-7 月的世界汽车销量达到 4960 万台，同比增长 10%。</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 3-10。现青岛港 PB 粉 884 跌 5，超特粉 725 跌 10；天津港 PB 粉 885 跌 3，60.5%金布巴粉 830 跌 5；曹妃甸港 PB 粉 881 跌 7，纽曼筛后块 991 跌 7；江内港 PB 粉 899 跌 7，卡粉 990 跌 6；防城港 PB 粉 886 跌 4；鲅鱼圈港 PB 粉 923 跌 7。</p> <p>8 月 29 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12100.96 万吨，环比上周一（8 月 21 日）增加约 100 万吨，47 港库存总量 12718.96 万吨，环比增加 103 万吨左右。</p> <p>8 月 21 日-8 月 27 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1177.3 万吨，周环比下降 13.7 万吨，处于今年以来的均值以下水平。</p> <p>统计局：2023 年 7 月中国粗钢产量 9079.74 万吨，同比增长 11.5%；2023 年 1-7 月中国粗钢产 62651.46 万吨，同比增长 2.5%。从分省数据来看，有 4 个省份 1-7 月粗钢产量同比增幅超过 10%。其中四川增 11.34%、天津增 15.30%、上海增 11.88%和重庆增 32.52%。</p> <p>近期矿石供需面偏强，平控政策尚未兑现，铁水产量处于高</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>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，；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，平控政策落地情况依然是后期原料需求的最大风险点。</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>《国务院关于今年以来预算执行情况的报告》指出，防范化解地方政府债务风险是下一步财政五大重点工作之一。要制定实施一揽子化债方案；坚决查处新增隐性债务行为，终身问责、倒查责任，防止一边化债一边新增。</p> <p>在近期上市银行陆续召开的 2023 年中期业绩会上，存量个人住房贷款利率调整成为市场各方关注的话题。从多位国有大行人士处获悉，本周内针对存量房贷利率调整，国有大行集体或有实质性动作。从目前来看，存量房贷利率调整势在必行。</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，但整体仍在震荡区间内，观望为主。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏强运行，沪铝主力月 2310 合约收至 18675 元/吨，涨 95 元，涨幅 0.51%。现货方面，29 日长江现货成交价格 18890-18930 元/吨，涨 10 元，升水 165-升水 205，跌 20 元；广东现货 18730-18780 元/吨，涨 30 元，升水 5-升水 55，收平；上海地区 18900-18940 元/吨，涨 10 元，升水 175-升水 215，跌 20 元。现货市场，大户贸易商积极出货变现，下游交投不积极，多畏高压价少买，后段盘面回涨，持货商跟涨疲乏，部分买方有补入较低价货源，总体成交表现较为一般。</p> <p>SMM 讯，本周，国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周小幅下滑 0.1 个百分点至 63.6%，与去年同期相比下降 1.8 个百分点。型材及板带开工率下滑，其中铝型材下滑幅度稍大，主因建筑型材整体愈加清淡，企业勉力维持现有客户，难以寻得订单增量，且对未来市场多持悲观情绪。光伏板块下游需求持续向好，但难以扭转建筑型材板块下滑带来的开工率走弱的格局。铝板带市场消费依旧低迷，部分企业产销量回暖无望甚至环比再度下滑，而近期第一大铝板带出口目标国墨西哥发布的加征关税政策涉及铝材，导致海外市场预期萎缩，多重打击下铝板带市场信心进一步崩塌。线缆开工率小幅抬升，再生及原生合金板块周内开工持稳，但墨西哥同样是铝车轮重要出口目标国之一，后续市场需求或继续转弱。临近 9 月消费旺季，铝下游各版块需求并未出现明显好转，短期铝下游开工或将继续走弱，而后续能否迎来“金九银十”旺季仍需观察。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>美国职位空缺降幅超预期，美联储加息压力减轻，美债收益率跳水，美元指数回落，提振有色金属反弹。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。下游加工企业开工上行乏力，叠加墨西哥对铝材加征关税，海外市场预期萎缩，需求或继续转弱。短期云南复产提速且产能超预期，而国内刺激政策接连落地，且低位库存仍给予价格支撑，铝价或震荡运行为主。</p>	
<p>天 胶</p>	<p>昨日美元指数承压回落，欧美股市普遍收涨，海外主要金融市场情绪短期继续有所改善，原油、LME 铜等主要大宗商品小幅收涨。国内有银行开始准备下调存量房贷利率，同时有传言国内将再度下调存款利率，A 股低位明显反弹，助推国内金融市场情绪改善，不过工业品期货指数承压回落，对胶价带来波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格继续上涨，延续近期强势表现，对胶价带来刺激，国内海南胶水价格小幅上涨，海南 RU2401 交割利润继续收窄，昨日国内天然橡胶现货价格调整（全乳胶 12000 元/吨，-25/-0.21%；20 号泰标 1365 美元/吨，0/0%，折合人民币 9808 元/吨；20 号泰混 10800 元/吨，+40/+0.37%），现货市场买盘情绪依旧较好，有利于胶价的反弹。</p> <p>技术面：上昨日 RU2401 小幅调整后再度上冲，当前 RU 整体保持偏涨局面，不过上方 13400-13500 依旧面临较强的压力，料将对胶价的上行带来较大的波动。</p>	<p>操作上建议整体保持震荡偏涨思路，不追涨。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原 油</p>	<p>近期伊朗官方媒体和高层官员表示，伊朗原油产量已经达到五年来的最高水平，8 月产量将超过 300 万桶 / 日，出口量也超越 140 万桶 / 日。欧洲地区，欧洲市场库存再度增加，虽目前欧洲天然气市场库存已逼近 90% 目标，但由于受到澳大利亚罢工消息面影响，市场对后期 LNG 供应引发担忧。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。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将其 100 万桶/天的自愿减产协议延长到 10 月份。</p> <p>操作建议：飓风伊达利亚可能影响美湾地区供应，且美国商</p>	<p>操作思路以区间震荡为主，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>



<p>业原油库存仍有下降趋势，国际油价上涨。 NYMEX 原油期货 10 合约 81.16 涨 1.06 美元 / 桶或 1.32%; ICE 布油期货 10 合约 85.49 涨 1.07 美元 / 桶或 1.27%。</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。