



道通早报

日期：2024 年 7 月 3 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉价格在 73 美分附近。</p> <p>周一午间央行借出债券，债市下跌，股市商品反弹，郑棉 9 月合约价格 14800 元附近，盘面均线有所转好。</p> <p>目前国内外基本面并未出现明显变动，国际供需格局仍整体趋于宽松，美国天气以及苗情生长情况都相对较好。国内下游需求端持续疲软压制盘面，但是前期内地产棉区干旱和新疆地区天气偶有扰动，叠加下游纺企低位补库点价成交，对盘面也形成一定支撑。</p> <p>美棉面积增加明显，进入累库，新年度出口占产量比偏低，对美棉价格不利，不过绝对值偏低的期末库存又利好美棉价格；盘面看均线指标依然处于偏弱。国内价格相较美棉价格偏高，旧棉销售进度偏慢，又逢南半球即将上市，下游需求低迷，郑棉价格跌破前低，利空有所释放；14500 元的郑棉价格处于均值略偏下，郑棉震荡对待，操作上暂时观望。</p>	<p>14500 元的郑棉价格处于均值略偏下，郑棉震荡对待，操作上暂时观望。</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，螺纹 2410 合约收于 3563，热卷 2410 合约收于 3762。现货方面，2 日唐山普方坯出厂价报 3310（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3500 元（+10），热卷现货价格(4.75mm)3730 元（平）。</p> <p>唐山印发《国家碳达峰试点（唐山）实施方案》，目标到 2025 年，钢铁、焦化企业能效水平全部达到基准水平以上，达到标杆水平的产能比例分别超过 30%，电炉炼钢占比达到 5%左右，有力支撑唐山市国家碳达峰试点城市建设。</p> <p>乘联会预估 6 月全国新能源乘用车厂商批发销量 97 万辆，同比增长 28%，环比增 8%。</p> <p>据第一商用车网，2024 年 6 月份，我国重卡市场销售约 7.4 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比 5 月份下降 5%，比上年同期的 8.65 万辆下滑 14%，减少了约 1.2 万辆。</p> <p>7 月 2 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3805 元/吨。平均利润亏损 207 元/吨，谷电利润为亏损 72 元/吨。</p> <p>钢材价格本周跟随原料小幅反弹后重新陷入震荡，前期的反弹行情主要源自于持续维持在 239 万吨附近的铁水产量对炉料的支撑，从当前情况来看，钢厂高炉产量并不具备持续维持高位的条件，进入 7 月后检修增加铁水产量或将高位回落，在钢材需求端没有有效回升的情况下，钢材价格并不具备大幅反转的驱动。</p>	<p>淡季需求下依托谷电成本下沿震荡运行，关注后续消费端和宏观层面变动。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强运行。山西介休 1.3 硫主焦 1800 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1600 元/吨，吕梁准一出厂价 1800 元/吨，唐山二级焦到厂价 1900 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2050 元/吨。</p> <p>英美资源集团(Anglo American)报告称，公司位于澳大利亚昆士兰州博文盆地的格罗夫纳(Grosvenor)炼焦煤矿发生地下火灾。该矿理论年产能 500-600 万吨，但由于是高瓦斯井工矿，数次因起火而阶段性关闭，产量不稳定，不过本次因火灾影响范围较大，格罗夫纳煤矿停产时间预计较长。2024 年全年，英美资源计划生产冶金煤 1500 万吨至 1700 万吨，其中格罗夫纳煤矿产量预计 350 万吨，上半年公司冶金煤预计产量约 800 万吨，其中格罗夫纳煤矿生产约 230 万吨。此次澳洲煤矿事故将会造成一定减量，不过对我国总体进口格局影响有限。</p> <p>唐山印发《国家碳达峰试点（唐山）实施方案》，目标到 2025 年，钢铁、焦化企业能效水平全部达到基准水平以上，达到标杆水平的产能比例分别超过 30%，电炉炼钢占比达到 5%左右，有力支撑唐山市国家碳达峰试点城市建设。</p> <p>近期双焦低位支撑增强，整体仍在震荡区间。一方面，市场对下半年旺季仍抱有期待，中长期需求预期向好，旺季双焦仍有反弹可能，低位支撑盘面，当前现货表现依旧偏强也提振市场信心，但一方面，淡季终端需求水平偏低，生铁产量有见顶预期，双焦仍面临淡季提降压力，将自上方压制盘面。操作上等待压力位表现，</p>	<p>操作上等待压力位表现，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>

	暂时观望。	
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 1-7。现青岛港 PB 粉 834 涨 1，超特粉 668 涨 1；江阴港 PB 粉 864 涨 4，超特粉 700 平；曹妃甸港 PB 粉 854 涨 7，纽曼块 1042 涨 6；天津港 PB 粉 851 涨 5，60.5%金布巴粉 810 涨 5；鲅鱼圈港 PB 粉 883 平，超特粉 710 跌 5。</p> <p>6 月 24 日-30 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1183.7 万吨，环比下降 60.6 万吨，库存绝对量处于二季度以来的偏低水平。</p> <p>7 月 1 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 14915.41 万吨，环比上周一增加 69 万吨；47 港库存总量 15530.41 万吨，环比增加 25 万吨。</p> <p>本期各大矿石季末冲量，海外铁矿石发运量再创历史新高，预期 7 月会有季节性小幅回落；需求端，由于钢厂整体盈利状况较差，部分复产计划有所推迟，且未来高炉检修数量有所增加，7 月份铁水有或将小幅回落；铁矿石供需面偏宽松，6 月份经过价格持续回调，估值处于偏低水平，但短期向上反弹驱动不足，价格宽幅震荡运行为主，关注淡季下的需求表现。</p>	<p>铁矿石供需面偏宽松，6 月份经过价格持续回调，估值处于偏低水平，但短期向上反弹驱动不足，价格宽幅震荡运行为主，关注淡季下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
铝	<p>昨日沪铝止跌回稳，沪铝主力月 2408 合约收至 20395 元/吨，涨 95 元，涨幅 0.47%。现货方面，2 日长江现货成交价格 20190-20230 元/吨，涨 100 元，贴水 90-贴水 50，涨 5 元；广东现货 20020-20070 元/吨，涨 110 元，贴水 260-贴水 210，涨 15 元；上海地区 20180-20220 元/吨，涨 100 元，贴水 100-贴水 60，涨 5 元。铝市下游成交以实际需求为导向，呈现按需采购的态势。贸易商普遍采取贴水出货策略以吸引买家，但在后段盘面冲高，持货商随之上调报价，这使得买方对高价位的采购产生犹豫，补货意愿明显减弱。由此，市场供需出现供大于求的现象，从而导致实际成交规模有限。</p> <p>1 日，SMM 统计电解铝锭社会总库存 76.9 万吨，国内可流通电解铝库存 64.3 万吨，较上周四累库 0.6 万吨，自 6 月 20 日以来出现连续累库超过 10 日，累计小幅增加 1.3 万吨。同比来看，国内铝锭库存同比去年同期仍高出 26.3 万吨，与 2022 年同期相比同样高出 3.5 万吨。出库方面，上周国内铝锭出库量环比减少 0.89 万吨至 10.58 万吨。</p> <p>鲍威尔称通胀取得了相当大的进展，美联储年内降息预期提升，利好有色金属价格。国内云南云南地区电力供给稳步恢复，剩余产能稳步复产中，且内蒙古华云三期新增项目预计仍将继续投产，供应压力逐步增加。需求步入淡季，小企业开工不足，成本上升削弱生产积极性，沪铝库存压力增大。短期国家继续出台重磅利好政策，推动地产行业修复，新能源汽车销量稳步增长，市场需求预期乐观，价格下方仍有支撑，预计高位震荡运行。建议轻仓波段交易或观望。</p>	<p>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数承压波动，欧美股市小幅涨跌，原油、LME 铜等主要大宗工业品承压波动，海外主要金融市场情绪依旧较为谨慎。国内工业品期货指数昨日震荡反弹，对胶价带来一定利多情绪提振，不过当前整体市场面临较大压力，继续反弹面临一定风险。行业方面，昨日泰国原料胶价继续回落，产区继续放量，施压原料价格，成本端对干胶逐步发挥拖累作用。昨日云南胶水价格小涨，海南制浓乳胶水价格下跌，RU2501 交割利润保持低位水平，对RU 的影响淡化。昨日国内天然橡胶现货价格上涨（全乳胶 14650 元/吨，+150/+1.03%；20 号泰标 1745 美元/吨，+25/+1.45%，折合人民币 12440 元/吨；20 号泰混 14650 元/吨，+150/+1.03%），现货市场买盘情绪一般。</p> <p>技术面：昨日 RU2409 震荡反弹，上涨幅度十分有限，当前胶价处于震荡走势，下方支撑保持在 14700-14800，上方压力在 15300 附近。</p>	<p>操作建议：轻仓短线操作或观望，短期保持震荡思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】欧佩克去年石油收入减少了 1490 亿美元，降至 6800 亿美元。美联储主席鲍威尔：4%的失业率仍然是一个非常低的水平。如果失业率保持在目前水平，我会感到高兴。我们在当前利率辩论中并非在争论中性利率(水平)，大多数人认为我们不会再降到非常低的利率水平。我们的预算赤字非常大，赤字路径是不可持续的。通胀可能会在明年底或后年恢复到 2%。据相关通知显示，印度政府将原油暴利税从每吨 3250 卢比提高到 6000 卢比，从 7 月 2 日起生效。由国务院国资委指导、中国石油主办的未来空间深层超深层油气勘探开发领域产业发展推进会暨创新联合体成立大会在京召开。大会上，深层超深层油气勘探开发领域创新联合体正式成立。该创新联合体由国务院国资委指导，9 家央企共同组建。美国能源信息署(EIA)：4 月份汽油需求下降至每日 883 万桶，自 2 月以来最低。美国 5 月核心 PCE 物价指数同比增长 2.6%，预期 2.60%，前值 2.80%。美国 5 月核心 PCE 物价指数环比增长 0.1%，预期 0.10%，前值 0.20%。据财联社，俄罗斯政府将汽油出口许可延长至 7 月。美国 6 月一年期通胀率预期为 3%，预期 3.20%，前值 3.30%。据新浪，俄罗斯总统普京表示，上半年俄罗斯 GDP 增长率将达到约 5%。据财联社援引彭博消息，伊朗国家电视台报道总统选举初步计票结果，伊朗改革派候选人佩泽什基安领先。美国至 6 月 21 日当周 EIA 天然气库存增加 520 亿立方英尺，预期增加 510 亿立方英尺，前值增加 710 亿立方英尺。美联储博斯蒂克表示，通胀朝着“正确方向”发展。</p> <p>操作建议：虽然中东局势和美国飓风都有潜在供应风险，但市场观望情绪增强，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 08 合约 82.81 跌 0.57 美元/桶或 0.68%；ICE 布油期货 09 合约 86.24 跌 0.36 美元/桶或 0.42%。操作思路以区间震荡走弱为主，关注布伦特原油震荡区</p>	<p>操作思路以区间震荡走弱为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



间 75-85 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。

杨俊林，执业编号：F0281190(从业) Z0001142(投资咨询)
李 岩，执业编号：F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)
黄天罡，执业编号：F03086047(从业) Z0016471(投资咨询)
苗玲，执业编号：F0273549(从业) Z0011004(投资咨询)
王海峰，执业编号：F3034433(从业) Z0013042(投资咨询)
黄世俊，执业编号：F3072074(从业) Z0015663(投资咨询)

联系方式：yjs@doto-futures.com
tzzxb@doto-futures.com