



道通早报

日期：2024年7月8日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉下跌。</p> <p>国内郑棉跟跌，9月合约价格在14500元附近。现货价格在15839元，进口棉价格在14612元附近，内外棉价差在1200元附近，沙县价格在22275元，亏损中；国内开机继续下降中，6月中国内在70%，6月底开机在68%；印度、越南的开机反而提升中，对应数据从6月中的65%、65%分别提升到66%、67%。国内织布的开机进一步下滑中，佛山开机下滑到21%。</p> <p>美棉增产利空预期给的比较足，美棉价格70美分附近，个人认为美棉未来关注天气的波动，关注那么高增产的预期到底能不能落地，不能落地低价美棉有修复，能落地盘面也对此利空消息做出反应。因此，从行业角度看目前美棉价格处于低价区、见底的概率大。国内纺企亏损、降低开工、对棉花价还是拖累期，不过开工已经压的够低利空依然延续不过驱动有点减弱。</p>	<p>因此郑棉暂时看震荡或者震荡偏弱。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	<p>钢材：钢材周五价格回落，螺纹 2410 合约收于 3562，热卷 2410 合约收于 3763。现货方面，5 日唐山普方坯出厂价报 3330（-40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3520 元（-20），热卷现货价格(4.75mm)3730 元（-30）。</p> <p>美国 6 月非农就业人数增加 20.6 万人，预估为增加 19 万人，前值为增加 27.2 万人。失业率意外攀升至 4.1%，为 2021 年 10 月以来的最高水平。</p> <p>中钢协：2024 年 6 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 216.76 万吨，环比下降 0.80%，同口径比去年同期下降 3.49%，同口径比前年同期增长 3.27%。</p> <p>6 月北京、上海、广州和深圳新建商品住宅成交面积均创年内单月新高，环比分别增加 21%、66%、48%和 38%，其中广州和深圳成交量超过去年同期。</p> <p>中国工程机械工业协会：2024 年 6 月销售各类挖掘机 16603 台，同比增长 5.31%，其中国内 7661 台，同比增长 25.6%；出口 8942 台，同比下降 7.51%。2024 年 1-6 月，共销售挖掘机 103213 台，同比下降 5.15%。</p> <p>钢材价格底部宽幅震荡，宏观层面美国 6 月非农大幅回落，市场对降息的预期再度升温，国内 6 月官方制造业 PMI 环比走平低于荣枯线，但财新制造业升至 51.8，市场关注本月大会给出的政策方向。钢材自身周度产量小幅回落，表需方面未如市场预期般回升，建材消费仍然处在低位，钢材整体库存小幅累升。</p>	<p>基本面供需双弱的格局下钢材维持底部运行，关注后续需求变动及宏观层面的指引。</p> <p>(黄天罡)</p>
煤焦	<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>欧盟委员会决定正式对进口自中国的纯电动汽车征收临时反补贴税。其中，上汽集团加征税率为 37.6%，吉利为 19.9%，比亚迪为 17.4%；其它配合欧盟调查的车企平均加征税率为 20.8%，未配合调查的车企加征税率为 37.6%。这一临时关税将从 2024 年 7 月 5 日起适用，最长期限为四个月；期间欧盟成员国将投票决定是否将其转为为期五年的正式关税。</p> <p>本周焦炭产量继续回升，下游钢厂刚需仍在，焦炭库存继续下滑。独立焦企日均产量 68.2 万吨，增 1，库存 60.7 万吨，增 2.1；钢厂焦企日均产量 46.9 万吨，与上周持平，库存 552.8 万吨，减 4.6；港口库存 239 万吨，减 1.9。</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，又自上方压制盘面。</p>	<p>目前盘面高位有压力表现，短线或观望。</p> <p>(李岩)</p>
铁	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 14926.32，环比增 43.05；</p>	<p>价格宽幅震荡运行</p>

<p>矿 石</p>	<p>日均疏港量 307.78 降 3.74 247 家钢厂高炉开工率 83.11%，环比上周增加 0.30 个百分点，同比去年减少 0.98 个百分点； 高炉炼铁产能利用率 89.13%，环比减少 0.63 个百分点，同比减少 2.85 个百分点； 钢厂盈利率 42.86%，环比减少 9.09 个百分点，同比减少 21.21 个百分点； 日均铁水产量 239.44 万吨，环比减少 0.50 万吨，同比减少 7.44 万吨。</p> <p>供应端，近期全球铁矿石发运量远端供应因矿山冲量攀升至近三年新高，连续 11 周维持在 3000 万吨以上；国内铁矿石近端供应环比基本持平，处于近 3 年同期高位；结合季节性规律及卫星监测预计，7 月份全球铁矿石发运量或将小幅回落；需求端，近期部分区域受到钢厂盈利下滑的影响，铁水产量出现下滑；铁矿石供需面偏宽松，港口库存或将延续累库趋势，前期价格持续回调至估值偏低水平，但当前缺乏持续反弹驱动，价格宽幅震荡运行为主，关注淡季下的需求表现。</p>	<p>为主，关注淡季下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>上周五沪铝高开下行，沪铝主力月 2408 合约收至 20300 元/吨，跌 175 元，跌幅 0.85%。现货方面，5 日长江现货成交价格 20250-20290 元/吨，跌 110 元，贴水 65-贴水 25，跌 5 元；广东现货 20040-20090 元/吨，跌 100 元，贴水 275-贴水 225，涨 5 元；上海地区 20240-20280 元/吨，跌 110 元，贴水 75-贴水 35，跌 5 元。铝市活跃度较昨日有所提升，持货商虽面临库存压力，但仍坚持高价出货策略。大户采购意愿增强，带动了散户的逢低买入兴趣。然而，午后盘面出现回落，持货商与采购商均趋于谨慎，交易双方参与度减少，限制了全天的总成交量。</p> <p>根据 SMM 数据显示，2024 年 6 月（30 天）中国冶金级氧化铝产量为 684.2 万吨，日均产量较 5 月略增 0.26 万吨，达到了 22.81 万吨/天。由于 6 月自然天数为 30 天，月度总产量环比减少 2.10%，但同比增长 5.91%。截至 6 月底，中国冶金级氧化铝的建成产能为 10060 万吨，实际运行产能为 8324 万吨，开工率为 82.7%。2024 年 1-6 月，国内的冶金级氧化铝总产量达到 4029.3 万吨，同比增长 3.84%。本周国内铝下游加工龙头企业开工率较上周下滑 0.1 个百分点至 62.5%，与去年同期相比下滑 0.8 个百分点。</p> <p>美国 6 月非农就业和薪资增速放缓，市场几乎完全押注美联储年内将降息两次，有色上方压力缓和。国内云南地区电力供应充裕剩余产能稳步复产中，且内蒙古华云三期新增项目继续投产，供应压力逐步增加。需求淡季企业开工明显不足，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。</p>	<p>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

<p>天胶</p>	<p>美国6月非农就业数据好于市场预期，不过失业率意外攀升至近几年的最高水平，上周五美元承压回落表现，美股偏强表现，欧股承压回落，LME铜、原油等主要大宗工业品价格表现偏强。上周五国内工业品期货指数承压再度回落，对胶价带来压力作用，当前市场整体仍然面临较大的压力，短期关注下探节奏。行业方面，上周五泰国原料胶水再度明显下跌，胶水价格跌至65.5泰铢，成本端对干胶价格的拖累作用加大。国内云南胶水价格下跌，海南胶水价格持稳，RU2501交割利润保持低水平，对RU存在一定潜在支撑。上周五国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶14150元/吨，-250/-1.74%；20号泰标1700美元/吨，-30/-1.73%，折合人民币12119元/吨；20号泰混14270元/吨，-300/-2.06%），市场存逢低买入情绪。</p> <p>技术面：上周五RU2409破位下跌，跌破14700的关键支撑，延续近期跌势，且跌势有扩大迹象，14700附近转为压力，短期料震荡下探寻找支撑为主。</p>	<p>操作建议：逢反弹震荡偏空思路。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国6月全球供应链压力指数-0.03，前值从-0.48修正为-0.5。欧元区5月零售销售同比升0.3%，预期升0.1%，前值从持平修正为升0.6%；环比升0.1%，预期升0.2%，前值从降0.5%修正为降0.2%。法国5月工业产出环比降2.1%，预期降0.5%，前值从升0.5%修正为升0.6%；同比降3.1%，预期降1.1%，前值升0.9%。德国5月季调后工业产出环比降2.5%，预期升0.2%，前值降0.1%；工作日调整后工业产出同比降6.7%，预期降4.3%，前值降3.9%。欧洲央行行长拉加德表示，通胀将继续回落；反通胀的道路将继续，必须对通胀保持警惕；将继续基于数据做出决策。理论上，在任何一次政策会议上都可以降息；在某些政策会议期间，能够掌握更多的数据。加拿大6月标普全球服务业PMI为47.1，前值51.1；综合PMI为47.5，前值50.6。瑞士6月CPI同比升1.3%，预期升1.4%，前值升1.4%；环比持平，预期升0.1%，前值升0.3%。瑞士6月未季调失业率2.3%，预期2.2%，前值2.3%；季调后失业率2.4%，预期2.4%，前值2.4%。美国能源信息署(EIA)：美国上周EIA原油库存减少1216万桶。美联储会议纪要显示，绝大多数官员认为美国经济增长正在逐渐降温；多数与会者认为当前的政策立场具有限制性；5月份的CPI为通胀进展提供了更多证据；美联储在等待“更多信息”以获得信心进行降息；一些与会者表示，政策应随时准备应对意外的经济疲软。欧佩克去年石油收入减少了1490亿美元，降至6800亿美元。鲍威尔：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。</p> <p>操作建议：虽然供应趋紧的利好支撑仍在，但交易商在高位获利回吐，国际油价下跌。NYMEX原油期货08合约83.16跌0.72美元/桶或0.86%；ICE布油期货09合约86.54跌0.89美元/桶或</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75-90美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



1.02%。操作思路以区间震荡走弱为主，关注布伦特原油震荡区间75-90 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。

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