



道通早报

日期：2024年7月9日

【分品种动态】

◆农产品

| | 内外盘综述 | 简评及操作策略 |
|----|--|-------------------------------------|
| 棉花 | <p>美棉弱势震荡。</p> <p>国内郑棉窄幅震荡，K线在均线下放，技术偏弱，9月合约价格在14600元附近。现货价格在15785元，进口棉价格在14276元附近，纱线价格在22225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：钢材周一价格回落，螺纹 2410 合约收于 3516，热卷 2410 合约收于 3715。现货方面，8 日唐山普方坯出厂价报 3280（-50），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3480 元（-40），热卷现货价格(4.75mm)3680 元（-50）。</p> <p>欧洲央行管委诺特表示，没有理由在 7 月降息，下一次真正可能降息的会议是在 9 月；对通胀回落进展和市场对降息的押注感到满意；达成通胀目标的日期不得超过 2025 年。</p> <p>《辽宁省空气质量持续改善行动实施方案》发布，其中提到，有序推动高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢，到 2025 年，废钢占炼钢原料比重达到 15%以上。实施“以钢定焦”，炼焦产能与长流程炼钢产能比控制在 0.4 左右。</p> <p>乘联会发布的数据显示，6 月全国乘用车市场零售 176.7 万辆，同比下降 6.7%，环比增长 3.2%；今年上半年，车市累计零售 984.1 万辆，同比增长 3.3%。6 月新能源车出口 8.0 万辆，同比增长 12.3%，环比下降 15.2%。2024 年 1-6 月出口 58.6 万辆，同比增长 21.2%。</p> <p>据 Mysteel 调研螺纹钢数据来进行平衡表推演，预计 7-8 月螺纹钢消费表现仍较羸弱，周度表需创新低仍存在可能性，表需新低出现的时间或在 7 月底至 8 月上旬期间，新低数值可能为 225 万吨/周。</p> <p>钢材价格昨日大幅下挫。原料方面，目前淡季弱需求和利润压力下，铁水产量见顶，后续或有小幅回落压力，同时蒙煤进口长协价格下半年下调，原料面对偏空基本面价格重心下移。</p> | <p>钢材自身供应维持偏低水平，淡季需求偏弱仍然明显，高温下建材消费短期难有回升，虽然有大会预期提振但短期延续调整走势，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> |
| 铁矿 | <p>昨日铁矿石期货价格区间内回落，夜盘窄幅震荡；现货市场来看，昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数回落为主，</p> | <p>铁矿石市场延续宽幅震荡思路，波段操</p> |



| | | |
|----------|--|--|
| <p>石</p> | <p>62%指数 830 跌 28, 58%指数 748 跌 18, 65%指数 970 跌 32。港口块矿溢价 0.2808 美元/干吨度, 跌 0.0007。青岛港 PB 粉价格 820(约\$108/干吨); 纽曼粉价格 835 (约\$108.84/干吨); 卡粉价格 975 (约\$128.32/干吨); 超特粉价格 653 (约\$85.34/干吨)。</p> <p>7月1日-7月8日, Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2522.6 万吨, 环比减少 569.6 万吨。澳洲发运量 1871.9 万吨, 环比减少 202.0 万吨, 其中澳洲发往中国的量 1549.3 万吨, 环比减少 279.1 万吨。巴西发运量 650.7 万吨, 环比减少 367.5 万吨。本期全球铁矿石发运总量 2983.4 万吨, 环比减少 729.1 万吨。</p> <p>7月1日-7月7日中国 47 港到港总量 2869.6 万吨, 环比增加 271.8 万吨; 中国 45 港到港总量 2787.3 万吨, 环比增加 317.2 万吨; 北方六港到港总量为 1560.2 万吨, 环比增加 146.1 万吨。</p> <p>由于上期各大矿石季末冲量, 海外铁矿石发运量再创历史新高, 本期海外发运季节性回落, 但全球海外发运仍在 3000 万吨附近高位水平, 国内到港量环比增加; 需求端, 下游成材供需矛盾不大, 钢厂生产相对稳定, 预计 7 月份回落幅度有限; 铁矿石供应压力下, 港口库存难以去化, 高库存对价格压制明显; 铁矿石市场延续宽幅震荡思路, 波段操作, 09 合约上方参考 880-900 元/吨, 下方参考 780-800 元/吨, 关注淡季的下游需求表现。</p> | <p>作, 09 合约上方参考 880-900 元/吨, 下方参考 780-800 元/吨, 关注淡季的下游需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p> |
| <p>铝</p> | <p>昨日沪铝开盘跳水, 沪铝主力月 2408 合约收至 20345 元/吨, 跌 50 元, 跌幅 0.25%。现货方面, 8 日长江现货成交价格 20210-20250 元/吨, 跌 40 元, 贴水 65-贴水 25, 持平; 广东现货 20030-20080 元/吨, 跌 10 元, 贴水 245-贴水 195, 涨 30 元; 上海地区 20200-20240 元/吨, 跌 40 元, 贴水 75-贴水 35, 持平。铝市需求依然乏善可陈, 下游按需低采为主, 而持货商仍存有挺价举动。然后段盘面继续走弱, 持货商报价开始松动, 买方逢跌观望, 并不急于补货, 市场整体交易活跃度不高, 交投氛围依旧清淡。</p> <p>根据 SMM 统计数据显示, 2024 年 6 月海外电解铝总产量为 245.2 万吨, 同比增长 1%。截至 2024 年 6 月, 累计产量达 1487.3 万吨, 同比增长 1.6%。海外平均产能利用率为 87.3%, 环比持平, 同比略增 1.1%。南美洲地区 6 月电解铝总产量为 13.4 万吨, 同比上涨 6.3%。这一增长来自于 Alumar 冶炼厂和 CBA 的 Aluminio 冶炼厂的复产。Alumar 冶炼厂在 2022 年 4 月宣布复产, 6 月产能利用率约为 70%, 产量约为 2.7 万吨。另外, CBA 表示巴西市场需求有所好转, 计划在 2023-2024 年重启两条闲置的生产线, 预计增加产能 8 万吨。6 月, CBA 电解铝产量约为 3 万吨, 产能利用率约为 80%, 同比上涨 5.4%。</p> <p>LME 公布数据显示, 5 月 22 日伦铝库存增至逾两年新高, 而后库存进入下行通道, 上周库存继续下滑, 最新库存水平为 999,725 吨, 降至近两个月新低。上期所公布的数据显示, 7 月 5 日当周, 沪铝库存继续回升, 周度库存增加 3.9%至 244,020 吨, 刷新逾一年新高。</p> | <p>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p> |

| | | |
|-----------|---|--|
| | <p>美国一年期通胀预期连续第二个月下降，美元指数低位运行，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。短期国家利好政策持续推动地产行业修复，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>天胶</p> | <p>【天胶】昨日美元指数延续承压表现，欧美股市、LME 铜及原油等主要大宗工业品同样承压，海外主要金融市场情绪较为谨慎。国内工业品期货指数昨日再度下跌，短期延续偏空局面，对胶价带来压力，不过再向下多空分歧料加大，对此需要保持关注。行业方面，昨日泰国原料胶价再度明显下跌，胶水价格下跌 2 泰铢至 63.5 泰铢，成本端持续对干胶价格形成拖累作用，昨日国内云南胶水价格下跌，海南胶水价格持稳，RU2501 交割利润保持低位水平，对 RU 仍存在一定潜在支撑。截至 7 月 7 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 49.3 万吨，环比上期减少 0.44 万吨，降幅 0.89%，保持去库状态，不过去库速度有所趋缓。昨日国内天然橡胶现货价格小跌（全乳胶 14150 元/吨，0/0%；20 号泰标 1695 美元/吨，-5/-0.29%，折合人民币 12083 元/吨；20 号泰混 14250 元/吨，-20/-0.14%）。</p> <p>技术面：昨日 RU2409 偏弱震荡，处于阶段性破位后的确认阶段，当前整体形势偏空，上方压力在 14700-14800。</p> | <p>操作建议：逢反弹择机震荡偏空操作。</p> <p>（王海峰）</p> |
| <p>原油</p> | <p>【原油】消息人士表示，自 5 月中旬以来一直处于闲置状态的俄罗斯 Tuapse 炼油厂已于 7 月 1 日恢复生产。对冲基金将对汽油价格的看跌押注提高到七年来的最高水平，因今年夏季驾驶季节迄今为止只带来了不温不火的需求。北美夏季驾驶季节的燃油消耗一直低迷。根据美国能源情报署(EIA)6 月 26 日的报告，汽油库存增幅为 1 月以来最大。在此期间，以四周为基础的燃料需求在两个月来首次下降。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</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> |

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%。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。

操作建议：大西洋飓风贝丽尔减弱，且未对美国墨西哥湾地区原油生产构成显著影响，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 08 合约 82.33 跌 0.83 美元/桶或 1.00%；ICE 布油期货 09 合约 85.75 跌 0.79 美元/桶或 0.91%。

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