



## 道通早报

日期：2024 年 7 月 5 日

### 【分品种动态】

#### ◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉独立日，休市。</p> <p>国内郑棉窄幅震荡，周一受美棉影响快速下跌后快速收起，9月合约价格在14600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也乏力了。</p>	<p>因此郑棉暂时看震荡。</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：钢材周四价格震荡运行，螺纹 2410 合约收于 3607，热卷 2410 合约收于 3790。现货方面，4 日唐山普方坯出厂价报 3370(+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3540 元(+10)，热卷现货价格(4.75mm)3760 元(平)。</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。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。与 6 月 12 日预先披露的数据相比，本次确定的临时加征税率有所下调。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，2024 年 6 月，全国各地共开工 1686 个项目，总投资额约 6869.87 亿元；前 6 月合计总投资约 20.41 万亿元。</p> <p>本周，五大钢材品种供应 897.92 万吨，周环比降 12.8 万吨，降幅为 1.4%；五大品种钢材周消费量为 891.84 万吨，其中建材消费环比增 1.1%，板材消费环比降 1.8%。五大品种钢材总库存量 1779.99 万吨，周环比增加 6.09 万吨。其中，钢厂库存量 489.52 万吨，周环比减少 11.68 万吨；社会库存量 1290.47 万吨，周环比增加 17.77 万吨。</p> <p>7 月 4 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3816 元/吨。平均利润亏损 190 元/吨，谷电利润亏损 51 元/吨。</p> <p>钢材价格小幅震荡运行。本周钢材产量小幅回落，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。国内 7 月大会逐步临近，前期南方的降水天气过去，市场目前情绪有所好转。</p>	<p>短期钢材价格预计偏强震荡，但上方空间仍需关注后续需求及宏观层面的利好。</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>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港</p>	<p>但当前缺乏持续反</p>

<p>矿 石</p>	<p>PB 粉 851 平, 超特粉 682 跌 1; 江阴港 PB 粉 876 平, 超特粉 716 涨 1; 曹妃甸港 PB 粉 870 涨 3, 纽曼块 1062 涨 6; 天津港 PB 粉 868 跌 3, 60.5%金布巴粉 827 跌 1; 鲅鱼圈港 PB 粉 899 涨 1, 超特粉 730 涨 3。</p> <p>本周, 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2629.93 万吨, 环比上期增 57.21 万吨。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计, 2024 年 6 月, 全国各地共开工 1686 个项目, 总投资额约 6869.87 亿元; 前 6 月合计总投资约 20.41 万亿元。</p> <p>本周五大材产量小幅下降, 需求相对平稳, 库存小幅增加。海外铁矿石发运持续处于高位水平, 预期 7 月会有季节性小幅回落; 7 月份铁水有或将回落, 但基于当前钢厂的生产情况, 回落幅度较小; 铁矿石供需面偏宽松, 6 月份经过价格持续回调至估值偏低水平后, 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>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>(杨俊林)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开低走, 沪铝主力月 2408 合约收至 20420 元/吨, 跌 10 元, 跌幅 0.05%。现货方面, 4 日长江现货成交价格 20360-20400 元/吨, 涨 90 元, 贴水 60-贴水 20, 涨 15 元; 广东现货 20140-20190 元/吨, 涨 70 元, 贴水 280-贴水 230, 跌 5 元; 上海地区 20350-20390 元/吨, 涨 90 元, 贴水 70-贴水 30, 涨 15 元。铝锭市场成交气氛低迷, 虽然现货铝价延续上涨, 但下游企业反应冷淡, 继续观望。大户商家入场意愿低迷接货量较少, 而持货商为促成交选择跟盘调整报价出货, 市场仅出现零星补货举动, 且多倾向于压价采购无意追涨, 整体交易面犹显寡淡。</p> <p>据 SMM 数据, 截至周四, 全国氧化铝周度开工率较前一周抬升 0.37%至 82.77%, 山西地区本周氧化铝开工环比抬升 0.16%至 77.76%, 山东地区本周氧化铝开工较上周小幅上升 1.68%至 92.03%, 贵州地区本周氧化铝开工较上周下降 2.93%至 81.55%。</p> <p>4 日, SMM 统计上海保税区电解铝库存为 47,600 吨, 广东保税区库存 4,200 吨, 总计库存 51,800 吨, 周度环比减少 300 吨。</p> <p>美股休市, 美国 6 月经济数据疲软, 提振降息预期, 美元指数大幅走低, 提振有色。国内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。</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】美联储最新的会议纪要显示其承认美国经济在放缓且物价压力在减轻，美国 6 月 ADP 就业人数低于市场预期，美国国债大涨，美元指数明显回落，纳指再创历史新高，LME 铜和原油价格偏强表现，海外金融市场情绪得到明显提振。昨日国内工业品期货指数再度上涨，市场整体处于反弹状态，对胶价带来一定支撑作用。行业方面，昨日泰国原料价格小幅涨跌，胶水价格小跌，杯胶价格小涨，国内云南胶水价格持稳，海南胶水价格下跌，海南胶水制全乳交割利润走高，成本端逐步发挥拖累作用。截至 6 月 30 日，国内天然橡胶社会库存 122.3 万吨，较上期下降 1.9 万吨，降幅 1.5%，保持去库状态。昨日国内天然橡胶现货价格稳中波动（全乳胶 14550 元/吨，-100/-0.68%；20 号泰标 1745 美元/吨，0/0%，折合人民币 12444 元/吨；20 号泰混 14650 元/吨，0/0%），市场成交尚可，对干胶价格带来一定支撑。</p> <p>技术面：昨日 RU2409 先跌后涨，延续近期震荡局面，多空日内博弈态势明显，下方支撑保持在 14700-14800，上方压力在 15200—15300。</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。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。</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>



操作建议: 国际油价小幅上涨。NYMEX 原油期货因美国独立纪念日假期休市、无结算价; ICE 布油期货 09 合约 87.43 涨 0.09 美元/桶或 0.10%。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