



道通早报

日期：2024 年 7 月 12 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉冲高回落，12月合约价格在70.9美分。</p> <p>周三商品股市上涨为主，郑棉涨幅超过1%，9月合约价格在14600元附近，现货价格在15623元，内外棉价差在1350元附近。7月信息网公布的平衡表中，增加进口量10万吨至200万吨，产量在584万吨，消费在812万吨，期末库存增加14万吨至633万吨。轧花厂销售进度目前约84.3%，部分代加工皮棉仍未销售，可能延迟到新作年度。纺企订单依然稀少，整体开机和产销维持低迷。河南某纺企当前开机率在60%，6月下旬以来基本维持平稳，成品库存在20天左右，同样延续稳定，纱线价格小幅下调，但对成交没有太大影响。目前各地纺企仍断续有转产化纤混纺的情况，主要源于纯棉产品持续亏损，而混纺有微利或者少亏，其中麻类混纺受季节因素影响，整体利润稍好。目前各地中小纺企经营形势仍较低迷，局部开机率维持低位，部分企业在进入7月后因高温天气加剧，开始减少班次压减产能。</p> <p>虽然美棉大幅增产的预期提前有所交易，但利空影响还在，美棉低位震荡，关注棉株率的变化。国内棉/纱现货价格都延续下跌中，纺织厂亏损中，高温季到来开工也有影响，市场再次关注到弱现实，纺企倾向于使用更低价的进口棉，关注滑准税配额下发的政策。郑棉围绕14500元窄幅震荡，操作上暂时观望。今晚USDA数据。</p>	<p>郑棉围绕14500元窄幅震荡，操作上暂时观望。今晚USDA数据。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 8-16。现青岛港 PB 粉 822 涨 12，超特粉 653 涨 13；江阴港 PB 粉 850 涨 10，超特粉 684 涨 11；曹妃甸港 PB 粉 842 涨 12，纽曼块 1035 涨 13；天津港 PB 粉 841 涨 16，60.5%金布巴粉 796 涨 13；鲅鱼圈港 PB 粉 868 涨 9，超特粉 703 涨 8。</p> <p>美国 6 月 CPI 同比上升 3%，回落至去年 6 月以来最低水平，预估为上升 3.1%，前值为上升 3.3%；6 月 CPI 环比下降 0.1%，预估为上升 0.1%，前值为 0%。6 月核心 CPI 同比上升 3.3%，回落至 2021 年 4 月以来最低水平，预估为上升 3.4%，前值为上升 3.4%</p> <p>本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2700.82 万吨，环比上期增 70.89 万吨。进口烧结粉总日耗 115.96 万吨，增 1.22 万吨。库存消费比 23.29，增 0.37。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1128.56 万吨，增 31.2 万吨。</p> <p>本周五大材供应小幅下降，表需小幅上升，总库存微幅下降，总体供需表现相对平稳。铁矿石供应保持在高位水平，钢厂高炉生产仍相对稳定，铁水产量尚未出现明显下降，港口库存处于近 3 年同期高位水平，且难以去化，高库存对价格压制明显，而近期政策预期有所反复；铁矿石市场震荡偏弱运行，关注淡季的下游需求表现及钢厂生产情况。</p>	<p>铁矿石市场震荡偏弱运行，关注淡季的下游需求表现及钢厂生产情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
铝	<p>昨日沪铝弱勢震荡，沪铝主力月 2408 合约收至 201205 元/吨，跌 45 元，跌幅 0.22%。现货方面，11 日长江现货成交价格 20110-20150 元/吨，跌 80 元，贴水 50-贴水 10，涨 10 元；广东现货 19970-20020 元/吨，跌 100 元，贴水 190-贴水 140，跌 10 元；上海地区 20110-20150 元/吨，跌 70 元，贴水 50-贴水 10，涨 20 元。铝市交投遇冷，铝价续挫也未能激发更多接货热情，大户基本撤离观望，少数买家趁低价谨慎入场采购。午后盘面跌幅逐步收窄，持货商有上调出货意愿，但下游继续补货备库需求不高，市场整体交投状况冷清。</p> <p>11 日，新闻网站 Bisnis.com 援引印尼矿业部发言人的话报道，印尼计划重新审视铝土矿出口禁令政策，此前印尼国会议员请求重新开放铝土矿出口。</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 0.13%至 82.90%，山西地区本周氧化铝开工环比抬升 0.82%至 78.58%，河南地区本周氧化铝开工较上周小幅下降 0.68%至 63.88%，广西地区本周氧化铝开工较上周下降 1.29%至 88.41%。</p> <p>美国通胀全面降温，6 月 CPI 环比四年来首次转负，核心同比增速创逾三年新低，美元指数大跌，提振有色。国内云南地区复产进程已近尾声，但内蒙古华云三期新增项目继续投产，供应产量仍有上升空间。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</p>	<p>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>支撑，叠加宏观利好助推，铝价或小幅反弹为主。建议轻仓波段交易或观望。</p>	
<p>天胶</p>	<p>【天胶】美国 6 月 CPI 同比升幅回落至去年 6 月以来的最低水平，引发市场对美联储降息时间提前的预期，美元指数昨日大幅回落，欧美主要股指互有涨跌，原油价格反弹，LME 铜仍承压走低，海外主要金融市场受到情绪提振效果有限。昨日国内工业品期货指数低位震荡，当前市场整体承压明显，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，昨日泰国原料价格稳中小涨，国内海南胶水价格下跌，云南胶水价格持稳，近期胶市整体平稳，对 RU2501 交割利润保持低位水平，对 RU 有潜在的成本支撑。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 80.04%，环比+0.06 个百分点，同比+1.69 个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为 59.56%，环比-2.93 个百分点，同比-5.37 个百分点，全钢胎开工率回落明显，不利于天胶的内需改善。本周国内样本企业轮胎库存仍保持累库态势，体现出内需依旧偏弱。</p> <p>技术面：昨日 RU2409 延续震荡，波幅略有扩大，多空持仓持续下降，上方 14800、15000 等位置继续面临一定压力，下方重要支撑保持在 14400-14500。</p>	<p>操作建议：轻仓波段思路或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美国 6 月 CPI 同比升 3%，回落至去年 6 月以来最低水平，预估升 3.1%，前值升 3.3%；环比降 0.1%，预估升 0.1%，前值持平。6 月核心 CPI 同比升 3.3%，低于预期升 3.4%和前值升 3.4%，为 2021 年 4 月以来的最低水平；环比升 0.1%，预期和前值均为升 0.2%，为自 2021 年 8 月以来的最小涨幅。英国 5 月制造业产出环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值降 1.4%；5 月工业产出环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值降 0.9%。欧佩克月报：预计 2024 年全球原油需求增速为 225 万桶/日，此前预期为 225 万桶/日。预计 2025 年全球原油需求增速为 185 万桶/日，此前预期为 185 万桶/日。美国能源信息署(EIA)：美国上周 EIA 原油库存减少 334 万桶。当地时间 7 月 10 日，美国能源部宣布，计划从 10 月到 12 月期间购买 450 万桶石油运往路易斯安那州的战略石油储备点，以补充战略石油储备，应对可能影响石油供应的情况。美联储主席鲍威尔在参议院发表半年度货币政策证词时表示，近期通胀数据显示通胀朝着 2%目标有一定的进展。央行 7 月 9 日开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%，当日有 20 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。美国 6 月 NFIB 小型企业信心指数 91.5，为 2023 年 12 月以来新高，预期 90.2，前值 90.5。日本 6 月货币供应 M2 同比升 1.5%，前值升 1.9%。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，夏季驾驶季节迄今只带来了不温不火的需求。北美</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>

<p>夏季驾驶季节的燃油消耗一直低迷。美国 6 月全球供应链压力指数 -0.03。</p> <p>操作建议: 美国通胀压力有所缓和, 9 月降息预期增强, 国际油价上涨。NYMEX 原油期货 08 合约 82.62 涨 0.52 美元/桶或 0.63%;ICE 布油期货 09 合约 85.40 涨 0.32 美元/桶或 0.38%。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>	
---	--

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