



道通早报

日期：2024年7月16日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>受空头回补和美股上涨影响，美棉收涨，美棉12月合约在72分附近。</p> <p>周一郑棉率先翻红，夜盘延续反弹，9月合约价格在14700元。现货价格在15684元，进口棉价格在14276元附近，内外棉价差在1400元附近，纱线价格在22220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>美棉大幅增产的预期市场提前有所交易，当前美棉价格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。宏观上，特朗普演讲遭遇枪击，胜出呼声大幅领先；国内纺织零售数据好。综上，郑棉止跌，短期震荡偏反弹对待，操作上，短多参与。</p>	<p>综上，郑棉止跌，短期震荡偏反弹对待，操作上，短多参与。</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：钢材周一价格震荡偏强，螺纹 2410 合约收于 3537，热卷 2410 合约收于 3727。现货方面，15 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)3500 元（+30），热卷现货价格(4.75mm)3690 元（+20）。</p> <p>上半年，国内生产总值 616836 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%；全国固定资产投资（不含农户）245391 亿元，同比增长 3.9%；社会消费品零售总额 235969 亿元，同比增长 3.7%。</p> <p>6 月，规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%。从环比看，6 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.42%。1-6 月，规模以上工业增加值同比增长 6.0%。</p> <p>国家统计局：6 月，中国生铁产量 7449 万吨，同比下降 3.3%；粗钢产量 9161 万吨，同比增长 0.2%；钢材产量 12555 万吨，同比增长 3.2%。</p> <p>据中钢协数据显示，2024 年 7 月上旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 215.17 万吨，环比下降 0.73%，同口径比去年同期下降 3.96%，同口径比前年同期增长 3.71%。</p> <p>国内宏观方面，6 月出口增长 8.6%，进口同比下降 2.3%，且金融数据延续弱势，M1 降幅扩大至 5%，上半年社融增量同比回落，仍然表现出需求偏弱的特点，市场关注 7 月份大会对宏观层面的指引。周度钢材产量小幅回落，需求底部维持，建材表现供需双弱，热卷产量回升但库存压力逐步增大，供需双弱的格局下产业自身没有明确的行情指引力量，短期预计钢价仍将保持底部宽幅震荡的走势，后续高炉产量季节性回落，原料价格或引领钢材价格重心下移。关注后续消费端的变化和宏观层面的指引，以及海外是否会转向衰退交易。</p>	<p>关注后续消费端的变化和宏观层面的指引，以及海外是否会转向衰退交易。</p> <p>（黄天罡）</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天小幅上涨，累计上涨 2-6。现青岛港 PB 粉 825 涨 4，超特粉 659 涨 6；江阴港 PB 粉 854 涨 4，超特粉 686 涨 2；曹妃甸港 PB 粉 845 涨 5，纽曼块 1039 涨 4；天津港 PB 粉 845 涨 5，60.5%金布巴粉 798 涨 3；鲅鱼圈港 PB 粉 PB 粉 875 涨 3，超特粉 710 涨 5。</p> <p>力拓二季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7950 万吨，环比增加 2%，同比减少 2%；发运量为 8030 万吨，环比增加 3%，同比增加 2%。</p> <p>2024 年 7 月 8 日-7 月 14 日，Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2473.3 万吨，环比减少 49.3 万吨。澳洲发运量 1560.4 万吨，环比减少 311.6 万吨，其中澳洲发往中国的量 1252.1 万吨，环比减少 297.2 万吨。巴西发运量 913.0 万吨，环比增加 262.3 万吨。本期全球铁矿石发运总量 2812.8 万吨，环比减少 170.6 万吨。</p> <p>7 月 8 日-7 月 14 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2908.6 万吨，环比增加 39.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2865.6 万吨，环比增加 78.3 万吨。</p> <p>本期海外发运继续季节性环比下降，国内到港量小幅</p>	<p>综合来看，铁矿石市场延续震荡态势，关注淡季需求变化。</p> <p>（杨俊林）</p>

	<p>增加；需求淡季，钢厂盈利率下降，减产检修增多，铁水产量环比下降，但在钢厂库存压力不大的环境下预计生铁产量下降空间有限；高库存延续，且当前的供需格局难以持续去库，对价格压制明显；会议召开期间，预计政策信号的释放对市场情绪扰动增加；综合来看，铁矿石市场延续震荡态势，关注淡季需求变化。</p>	
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡下行，沪铝主力月 2408 合约收至 19970 元/吨，跌 130 元，跌幅 0.65%。现货方面，15 日长江现货成交价格 20020-20060 元/吨，涨 40 元，贴水 65-贴水 25，跌 35 元；广东现货 19830-19880 元/吨，涨 30 元，贴水 200-贴水 150，涨 10 元；上海地区 20010-20050 元/吨，涨 40 元，贴水 75-贴水 35，跌 35 元。铝市成交表现一般，早间持货商习惯性挺价，但由于盘面下挫，持货商跟盘调整出货，下游看空氛围浓郁，入市拿货情绪犹显谨慎，在观望心理作用下，日内整体交投表现寡淡，交易量不堪理想。</p> <p>15 日，国家统计局数据显示，6 月，中国原铝（电解铝）产量为 367 万吨，同比增长 6.2%。1-6 月原铝产量为 2155 万吨，同比增长 6.9%。</p> <p>15 日，SMM 统计电解铝锭社会总库存 78.7 万吨，国内可流通电解铝库存 66.1 万吨，较上周四去库 0.2 万吨。出库方面，上周国内铝锭出库量环比增加 0.34 万吨至 11.36 万吨。近一周以来，随着在途货量的下降和出库量的小幅回升，国内铝锭库存进入缓慢去库节奏，累计去库 0.4 万吨。然而，国内铝锭库存同比去年同期仍高出 22.9 万吨，明显的同比差距使近一周以来的去库量显得杯水车薪。</p> <p>鲍威尔继续鸽派发声，表示无需等到降至 2%就可降息，美元指数低位运行，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，价格下方仍有支撑，铝价或高位震荡运行。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】昨日美元指数延续偏弱局面，欧美股市反弹，LME铜与原油等主要工业品价格承压偏弱表现。国内上半年经济数据显示国内经济仍平稳运行，不过固定资产投资依旧弱势，不利于天胶的内需。昨日国内工业品期货指数承压回落，整体承压依旧较为明显，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，昨日泰国原料价格小幅反弹，短期跌势趋缓，有利于缓和供应端的压力。国内海南和云南胶水价格持稳，RU2501交割利润保持低位水平，对RU仍有一定潜在支撑作用。截至7月14日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量47.79万吨，环比上期减少1.52万吨，降幅3.07%，再度快速降库，在边际上有利于缓和胶价的压力。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶14050元/吨，-250/-1.75%；20号泰标1665美元/吨，-30/-1.77%，折合人民币11874元/吨；20号泰混13980元/吨，-150/-1.06%）。</p> <p>技术面，昨日RU2409震荡下探，延续近期跌势，不过RU持仓日内增减频繁，胶价下跌不流畅，RU2409上方短期压力在14550附近，下方重要支撑在14200-14300。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易为主，震荡偏空思路为主。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】美联储主席鲍威尔：最初由商品需求驱动的通胀看起来确实是短暂的，美联储高估了经济恢复正常的速度。高盛预计欧央行将在7月按兵不动，其强调对数据依赖的表态表明，本周会议不太可能带来重大消息。将关注欧央行有关经济活动、通胀和政策前景的最新表态。在6月欧央行经济预测中，增长指标逊于预期，但有关通胀的方面的预测十分坚定。美国至7月12日当周石油钻井总数为478口，前值479口。高盛就2024年剩余时间美国股市的表现发表看法称，他们的预期是，下半年基本上是一个平淡的市场。他们认为，美股市场在上半年已经实现了全年的市场回报，今年剩余时间美国股市预计将持平。当地时间13日下午，特朗普在美国宾夕法尼亚州举行竞选集会发表演讲时，现场响起枪声。他在特勤人员保护下立即撤离了演讲台。美国特勤局人员向媒体证实，特朗普情况安全。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，此前为225万桶/日。25年全球原油需求增速为185万桶/日，此前为185万桶/日。美国能源信息署：美国上周EIA原油库存减少334万桶。</p> <p>操作建议：交易商观望中东局势进展，叠加部分经济数据不及预期，国际油价下跌。NYMEX原油期货08合约81.91跌0.30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>

元/桶或0.36%；ICE 布油期货09 合约84.85 跌0.18 美元/桶或0.21%。 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