



道通早报

日期：2024年7月30日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉低位震荡，12月合约价格在69美分。</p> <p>国内郑棉14150元附近。现货价格在15470元附近，纱线价格在22020元附近，内外棉价差在1600元附近。目前下游市场以维持清淡为主，虽然秋冬打样订单下达纱厂有一定成交，但订单并不多，成品库存并未有明显下滑。不过也有山东某纱厂反馈当下成品库存约为21天，较上月同期减少5-6天。有纱线贸易商表示，7月中上旬走货相对可以，不过近日随着盘面下跌，下游拿货心态趋于谨慎。</p> <p>美棉产量大幅增加，出口增幅有限，库存增加，受此基本面的影响美棉低位波动。国内郑棉有止跌迹象，纱厂亏损延续不过亏损幅度收缩，成品库存偏高，行业表现依然偏弱，不过也对应了盘面价格下跌；未来金九银十旺季来临，需求端的环比表现或许会好。</p>	<p>因此盘面或许表现为低位震荡，操作上，前期空单兑利后暂时观望。</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：钢材周一延续低位震荡运行，螺纹 2410 合约收于 3360，热卷 2410 合约收于 3501。现货方面，29 日唐山普方坯出厂价报 3150（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3210 元（-10），热卷现货价格(4.75mm)3480 元（-20）。</p> <p>7 月 29 日，又有 10 家股份制银行集体下调了存款利率，分别是中信银行、光大银行、兴业银行、浦发银行、浙商银行、广发银行、民生银行、恒丰银行、华夏银行和渤海银行。</p> <p>电国家电网公司披露，为加快构建新型电力系统，促进新能源高质量发展，推动大规模设备更新改造，国家电网公司今年全年电网投资将首次超过 6000 亿元，今年比去年新增 711 亿元。</p> <p>2024 年 7 月份，中国工程机械市场指数即 CMI 为 95.44，同比增长 11.34%，环比降低 4.62%。依据 CMI 判断标准，7 月指数值低于收缩值，市场短期进入年度周期性淡季。</p> <p>据产业在线发布的三大白电排产报告显示，2024 年 8 月空冰洗排产总量合计为 2672 万台，较去年同期生产实绩增长 1.1%。</p> <p>7 月 29 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3619 元/吨，环比上周五下降 6 元/吨。平均利润为-204 元/吨，谷电利润为-84 元/吨，环比上周五下降 9 元/吨。</p> <p>7 月 29 日，全国 300 家长、短流程代表钢厂废钢库存总量 515.26 万吨，较上周五降 1.61 万吨，降 0.31%；库存周转天 8.9 天，较 26 日持平。</p> <p>钢材价格底部震荡运行。钢材基本延续供需双弱的格局，由于螺纹现货新旧标准切换去库压力较大，产量方面进一步压缩，热卷方面则产量维持高位，库存压力进一步增大。在螺纹标准转化、热卷库存压力加大的情况下，后续钢厂有一定的减产压力，对原料成本支撑有潜在利空影响。</p>	<p>短期预计钢材价格延续底部弱勢震荡走势，关注铁水产量方面变动对原料价格影响及月底的政治局会议。</p> <p>（黄天罡）</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦偏弱运行，第一轮提降落地。山西介休 1.3 硫主焦 1770 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1600 元/吨，吕梁准一出厂价 1750 元/吨（-50），唐山二级焦到厂价 1850 元/吨（-50），青岛港准一焦平仓价 2000 元/吨（-50）。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，截至 7 月 29 日，已有 22 家钢企实施产销调控，应对市场变动。初步测算，减产检修共计影响建筑钢材产量达 219 万吨。</p> <p>上期所 7 月 29 日发布通知，即日起允许按照新国标生产的螺纹钢、线材注册标准仓单，8 月 19 日起旧国标不得注册标准仓单，9 月 24 日收盘后旧国标注册的标准仓单由交易所注销，尚未解质押的标准仓单由交易所解质押。</p> <p>受淡季需求及螺纹新旧国标转换的影响，钢厂减产力度增大，双焦进入提降阶段，盘面承压为主。不过伴随近期跌幅的快速放大，基本反映淡季提降预期，加上中长期需求预期仍旧向好，盘面下方空间受限。</p>	<p>操作上逢反弹偏空思路，注意节奏把握。</p> <p>（李岩）</p>

<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港 PB 粉 778 涨 1，超特粉 633 涨 7；江内港 PB 粉 800 跌 4，纽曼粉 795 跌 6；曹妃甸港 PB 粉 792 跌 2，纽曼块 971 跌 2；天津港 PB 粉 799 涨 1，麦克粉 770 平；防城港港 PB 粉 795 平。</p> <p>2024 年 7 月 22 日-7 月 28 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2487.6 万吨，环比增加 105.1 万吨。澳洲发运量 1568.2 万吨，环比减少 105.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1134.7 万吨，环比减少 272.6 万吨。巴西发运量 919.4 万吨，环比增加 210.5 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3019.0 万吨，环比增加 108.9 万吨。</p> <p>7 月 22 日-7 月 28 日中国 47 港到港总量 1869.3 万吨，环比减少 703.4 万吨；中国 45 港到港总量 1822 万吨，环比减少 554.1 万吨；北方六港到港总量为 975.6 万吨，环比减少 257.9 万吨。</p> <p>本期海外发运量继续环比增加，再度位于 3000 万吨上方，供应保持在高位水平；需求端，随着钢铁价格的快速下跌，钢厂亏损扩大，247 家钢厂盈利率大幅下跌至 15%，停产检修将增加，预计日均铁水产量有所下降；47 港港口库存持续攀升至 1.58 亿吨，处于历史高位水平附近；综合来看，铁矿石供需仍较为宽松，市场震荡偏弱运行，后期价格将测试印度矿和非主流矿的成本来实现供应的调整，关注淡季的需求变化及政策端的发力情况。</p>	<p>综合来看，铁矿石供需仍较为宽松，市场震荡偏弱运行，后期价格将测试印度矿和非主流矿的成本来实现供应的调整，关注淡季的需求变化及政策端的发力情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数偏强反弹，欧美股市场承压波动，原油、LME 铜等主要大宗工业品延续偏空的局面，海外主要金融市场情绪依旧不佳。国内工业品期货指数昨日继续下跌，再创本轮下跌以来的新低，对胶价带来利空的情绪抑制作用，当前位置多空分歧较大，关注潜在波动放大的可能。行业方面，昨日泰国原料价格无报价，国内海南胶水价格持稳，云南胶水价格小跌，国内产区全面开割，胶水上量施压原料价格，对干胶价格亦带来拖累作用。截至 7 月 28 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 47.44 万吨，环比上期减少 0.17 万吨，降幅 0.36%，保持去库状态，但去库速度明显放缓。昨日国内天然橡胶现货价格下跌（全乳胶 14000 元/吨，-100/-0.71%；20 号泰标 1685 美元/吨，0/0%，折合人民币 12017 元/吨；20 号泰混 14100 元/吨，0/0%）。</p> <p>技术面：昨日 RU2409 承压震荡，多空持仓继续下降，体现出多空对于后市的看法较为平淡，整体看胶价承压受到抑制较为明显，短期下方支撑在 14000 上方，上方压力小幅下移至 14500-14600。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主，整体保持震荡偏空思路。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝高开走弱，沪铝主力月 2409 合约收至 19195 元/吨，跌 5 元，跌幅 0.03%。现货方面，29 日长江现货成交价格 19140-19180 元/吨，跌 40 元，贴水 60-贴水 20，跌 10 元；广东现货 19020-19070 元/吨，跌 30 元，贴水 180-贴水 130，持平；上海地区 19130-19170 元/吨，跌 40 元，贴水 70-贴水 20，跌 10 元。铝市行情逐步转弱，持货商因周末到货量增加面临较大库存压力，挺价意愿</p>	<p>操作上建议以逢高沽空思路对待。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>明显减弱。下游追涨谨慎，按需消费后转为观望。午后时段，盘面涨势明显收缩，交易活跃度降至冰点，零星成交难以提振市场气氛。后市预期需求释放乏力，实际成交稀少，整体交投氛围显得颇为勉强。</p> <p>29日，SMM统计电解铝锭社会总库存80.1万吨，国内可流通电解铝库存67.5万吨，较上周四累库1.1万吨，同比去年同期仍高出26.0万吨。七月底国内铝锭仍无力去库，在下半年首次超越80万吨大关的同时，也使得近三年同期的社库高位被进一步强化。</p> <p>宏观情绪降温，美元指数低位反弹施压有色。国内电解铝6月产量激增，运行产能维持高位，云南地区复产完成，内蒙古华云三期新增产能继续投产，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，房地产及光伏方面需求下降，增长不及预期。短期铝社会库存去库不畅，库存压力持续攀升，对铝价构成压制，再加上国内外金属需求前景不明，加剧市场空头氛围，预计弱势震荡为主。操作上建议以逢高沽空思路对待。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】美国官员：美国将为了回填战略石油储备(SPR)而持续购买石油，直至2025年。当地时间7月29日，斯洛伐克总理菲佐表示，如果乌克兰不尽快恢复俄罗斯卢克石油公司的过境原油运输，斯洛伐克炼油企业Slovnaft将停止向乌克兰提供柴油。据悉，Slovnaft向乌克兰提供的柴油占据乌消费市场10%的份额。英国将能源利润税提高至38%，11月1日起施行。乌克兰武装部队总参谋部7月28日在社交媒体上发布消息称，乌克兰安全局与乌国防军联合行动，在当天凌晨袭击了俄罗斯库尔斯克州的“波列瓦”油库，该油库主要用于满足俄罗斯武装部队的需求。乌总参谋部称该地区设有俄防空系统。实施打击后，油库发生了强烈的爆炸和火灾。该油库有11个油罐，总容积为7000立方米。美国6月核心PCE物价指数同比上升2.6%，预估为2.5%，前值为2.6%。俄罗斯央行加息200个基点，将基准利率从16%升至18%，符合市场预期。EIA天然气报告：截至19日当周，美国天然气库存总量为32310亿立方英尺，较此前一周增加220亿立方英尺，较去年同期增加2490亿立方英尺，同比增幅8.4%，同时较5年均值高4560亿立方英尺。加拿大皇家银行大宗商品策略师在一份报告中表示，欧佩克+在会议上“很可能采取‘观望’的态度”，而不是就计划中的供应增长轨迹发表“任何明确的声明”。中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥访问俄罗斯，同俄罗斯第一副总理曼图罗夫共同主持中俄投资合作委员会第十一次会议，同俄罗斯副总理诺瓦克共同主持中俄能源合作委员会会议。</p> <p>操作建议：虽然中东局势再显紧张，但市场对需求前景的担忧有增无减，国际油价下跌。NYMEX原油期货09合约75.81跌1.35美元/桶或1.75%；ICE布油期货09合约79.78跌1.35美元/桶或1.66%。</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75-85美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>(黄世俊)</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