



## 道通早报

日期：2024年8月21日

### 【分品种动态】

#### ◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>隔夜美棉上涨。郑棉跟随上涨。8月20日，棉花现货指数CCI3128B 报价至 14692 元/吨 (-42)，期现价差-1157 (合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7400 元/吨(-50)，黏胶短纤报价 13400 元/吨 (+0) CY Index C32S 报价 21580 元/吨 (+0)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 22518 元/吨 (+16)；郑棉仓单 9783 (-89)，有效预报 661 (+6)。美国 EMOT M 到港价 79.9 美分/磅 (+1.4)；巴西 M 到港价 77.5 美分/磅 (+1.5)。信息网公布了工业库存，7月工业库存 80.7 天，上月 83.75 天，环比减少 3 天；纱线库存 28.32 天，上月 30.94 天，环比减少 2.62 天；坯布库存 33.32 天，上月 34.03 天，环比减少 0.71 天。商业库存，277.8 万吨，环比上月减少 49.5 万吨，同比增加 45 万吨。保税库存 44.2 万吨，环比增加 2 万吨，同比增加 23 万吨。原料库存没有增加，说明补库不明显、不积极，成品库存出现下降，对价格有一些利好，不过结合开工看，库存的减少估计更多来自于开工降低导致成品减少。宏观情绪不稳定，波动加大；行业上，2024/25 年度大概率供大于求，虽然美棉又调减产量，但出口压力不容忽视，短期内低位震荡；国内产量稳定，目前市场主流认为大丰收，需求上传传统旺季有些许转好，行业上焦点暂时不集中不明确。操作上，暂时观望。</p>	<p>操作上，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><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周二价格延续企稳反弹态势，螺纹 2410 合约收于 3190，热卷 2410 合约收于 3272。现货方面，20 日唐山普方坯出厂价报 2870（+10），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3180 元（+40），热卷现货价格(4.75mm)3120 元（+30）。</p> <p>8 月贷款市场报价利率(LPR)报价出炉，1 年期 LPR 为 3.35%，上月为 3.35%；5 年期以上 LPR 为 3.85%，上月为 3.85%。</p> <p>住建部召开部党组（扩大）会议强调，要齐心协力把全国住房城乡建设会议提出的各项目标任务完成好，并提早研究谋划明年工作；扎实做好住房城乡建设立法工作，不断提升住房城乡建设工作法治化水平。</p> <p>中国工程机械工业协会最新数据显示，2024 年上半年，纳入协会统计的十二大类主要产品国内外累计销售 96.89 万台，同比增长 4.58%。</p> <p>据 Mysteel 调研，8 月 20 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 60.11%，日环比降幅 1.57%，从七大区域来看，东北占比 57.93%，降幅 0.37%；华北占比 51.23%，降幅 3.3%；华东占比 60.55%，增幅 0.8%；华南占比 76%，降幅 4%；华中占比 54.52%，降幅 5.05%；西北占比 64.35%，增幅 2.02%；西南占比 60.91%，降幅 6.14%。</p> <p>钢材价格连续两日止跌企稳，宏观层面海外在就业消费数据偏强的影响下，衰退预期渐退，国内方面市场关注的降息并未到来，后续仍有宽松空间，关注财政方面动态。</p>	<p>钢材持续下跌后，在目前偏低价格市场整体心态有所改善，出现止跌企稳态势，但反弹驱动目前并未出现，钢材自身主要矛盾仍在于板材方面高库存的压力带来的减产需求，短期或将底部震荡运行，关注何时铁水见底和需求季节性改善。</p> <p>（黄天罡）</p>
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，焦炭第五轮提降落地。山西介休 1.3 硫主焦 1600 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1420 元/吨，吕梁准一出厂价 1550 元/吨(-50)，唐山二级焦到厂价 1650 元/吨（-50），青岛港准一焦平仓价 1800 元/吨（-50）。</p> <p>mysteel 调研显示，8 月 20 日，全国旧标螺纹钢市场库存占比 60.11%，日环比降幅 1.57%。</p> <p>8 月贷款市场报价利率(LPR)报价出炉，1 年期 LPR 为 3.35%，上月为 3.35%；5 年期以上 LPR 为 3.85%，上月为 3.85%。</p> <p>受钢厂减产影响，双焦现货提降进度较快，压制盘面走低，近期低点基本反映至 8 月底的现货跌幅，利空阶段性消化。时间逐步临近传统旺季，如需求改善带动钢厂利润及双焦需求改善，双焦现货将有见底预期；近期建材成交有好转迹象，提振盘面情绪，低位有支撑表现，暂时观望。</p>	<p>近期建材成交有好转迹象，提振盘面情绪，低位有支撑表现，暂时观望。</p> <p>（李岩）</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 1-5。现青岛港 PB 粉 708 涨 1，超特粉 588 涨 1；江内港 PB 粉 724 平，麦克粉 705 涨 5；曹妃甸港 PB 粉 723 涨 3，超特粉 599 涨 1；天津港 PB 粉 740 涨 5，麦克粉 708 涨 2；防城港港 PB 粉 724 涨 2。</p> <p>8 月 12 日-8 月 18 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1408.4 万吨，环比上升 88.7 万吨，库存已连续四期呈现上涨趋势，目前库存的绝对量处于自年初以来的高位水平。</p>	<p>铁矿石供强需弱持续，当前矛盾尚未缓解，市场延续弱勢格局，市场的再度平衡需要看到海外发运的减少和生铁产量的止跌企稳。</p>

	<p>8月19日,中国47港进口铁矿石库存总量15638.66万吨,较上周一增加99万吨。</p> <p>铁矿石价格低位小幅反弹,但向上驱动不足。当前铁矿石主要矛盾在于产业链的负反馈,钢厂亏损压力和螺纹新旧国标转换的影响下,钢厂减产检修规模扩大,铁水产量处于下降趋势;供应端来看,海外发运环比增加,全球铁矿石发运量再度站上3000万吨上方,虽然铁矿石价格跌至100美金以内,但供应尚未出现减少;铁矿石供强需弱持续,当前矛盾尚未缓解,市场延续弱势格局,市场的再度平衡需要看到海外发运的减少和生铁产量的止跌企稳。</p>	<p>(杨俊林)</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】昨日美元指数继续明显下跌,欧美股市偏强震荡,在持续上涨之后开始面临一定压力,原油、LME铜等主要大宗工业品表现弱势。国内工业品期货指数昨日低位反弹,多空延续近期震荡拉锯的局面,对胶价的影响以波动为主,继续关注后市整体市场的博弈方向。行业方面,昨日泰国原料价格小幅涨跌,原料价格稳中偏强,国内海南和云南胶水价格持稳,RU2501交割利润保持在偏高水平,对RU有一定压力作用。昨日国内天然橡胶现货价格上涨(全乳胶14650元/吨,150/1.03%;20号泰标1790美元/吨,10/0.56%,折合人民币12783元/吨;20号泰混14550元/吨,50/0.34%),现货市场买盘情绪一般。</p> <p>技术面:昨日RU2501继续上涨,延续近期反弹的节奏,不过RU多头进出频繁,胶价反弹并不流畅,上方16300、16600等位置依旧面临压力,对胶价的反弹带来扰动和风险,下方支撑在16000-16100。</p> <p>操作建议:轻仓波段交易或暂时观望。</p>	<p>操作建议:轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝偏强运行,沪铝主力月2410合约收至19685元/吨,涨195元,涨幅1.00%。现货方面,20日长江现货成交价格19440-19480元/吨,涨230元,贴水90-贴水50,持平;广东现货19350-19400元/吨,涨220元,贴水180-贴水180,跌10元;上海地区19430-19470元/吨,涨230元,贴水100-贴水60,持平。铝锭现货交易节奏平稳,持货商虽有持库压力但不急于抛售,且因看好后市表现惜售心态。午后时段,盘面继续攀升,持货商挺价吃力,而下游因成本考量,接货意愿下降,令市场整体成交氛围趋向冷清,成交量受限。</p> <p>海关统计数据在线查询平台公布的数据显示,中国2024年7月原铝进口量为129,898.144吨,环比增长7.16%,同比上升11.49%。俄罗斯是第一大供应国,当月从俄罗斯进口原铝54,546.187吨,环比减少3.79%,同比下降49.50%。</p> <p>据央视新闻报道,欧盟委员会于当地时间8月20日公布了针对中国进口纯电动汽车征收最终反补贴税的决定草案。欧委会对拟议税率进行了微调,其中,比亚迪税率为17.0%,吉利为19.3%,上汽集团为36.3%,其他合作公司为21.3%,其他非合作公司为36.3%。特斯拉作为中国出口商将单独征收9%的关税。</p>	<p>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>宏观情绪回暖，经济衰退担忧减弱，美元承压下行，提振市场风险偏好。国内电解铝运行产能维持高位，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。下游企业开工明显不足，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，继续对铝价构成压制，不过夏季高温即将褪去，市场对传统消费旺季充满期待，铝价底部支撑逐步增强，预计震荡反弹运行为主。建议轻仓波段交易或观望。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】高盛表示，如果中国的石油需求在明年年底前保持平稳，预计布油价格到 2025 年底将跌至每桶 68 美元。挪威国家石油公司表示，该公司已开始着手恢复其位于北海的 GullfaksC 石油和天然气平台的生产，此前该平台于周日关闭。挪威银行的 Helge AndréMartinsen 指出，如果欧佩克+继续计划在 2025 年恢复产量的计划，布油价格明年可能跌至每桶 60-70 美元。“随着非 OPEC 成员国的供应增长超过需求，石油基本面在 2025 年应会走软，”以 Francisco Blanch 为首的分析师在报告中表示。预计明年全球市场将面临 70 万桶/日的供应过剩，导致商业甚至战略库存“大幅增加”。预计明年布伦特平均价格为 80 美元/桶，低于今年的 86 美元/桶。预计明年非 OPEC+ 国家的供应增长将加速至 160 万桶/日，其中美国、巴西、加拿大增幅最大。据报道，韩国正在考虑延长原定于 8 月底到期的燃油税下调措施。考虑是在中东局势紧张之际，缓解通胀压力。乌克兰武装部队总参谋部发布消息称，当天凌晨乌克兰国防情报总局和乌武装部队采取联合行动，袭击了俄罗斯罗斯托夫州储存石油产品的高加索工厂。美国至 16 日当周石油钻井总数 483 口，前值 485 口。利比亚瓦哈石油公司：维护工作已完成，现已开始从油田向 Es Sider 港输送石油。预计在接下来的几个小时内，生产将恢复到正常水平。中国 7 月份经济成绩单出炉。国家统计局公布数据显示，1-7 月份，固定资产投资同比增长 3.6%，房地产开发投资下降 10.2%。7 月份，社会消费品零售总额同比增长 2.7%，规模以上工业增加值增长 5.1%。</p> <p>操作建议：巴以达成停火协议的可能性增加，且市场对需求疲软的担忧延续，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 09 合约 74.04 跌 0.33 美元/桶或 0.44%；ICE 布油期货 10 合约 77.20 跌 0.46 美元/桶或 0.59%。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>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