道通早报

日期：2022年6月29日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

1 美国5月零售库存月率 前值0.70 实际值1.10,美国4月S&P/CS20座大城市房价指数年率录得21.23%，为纪录最大增幅,6月里奇蒙德联储制造业指数录得-19，为2020年5月以来新低，美国6月谘商会消费者信心指数录得98.7，为2021年2月以来新低.1年期消费者通胀率预期6月为8.0%，5月修正后为7.5%（修正前为7.4%）,未来一年通胀前景创新高

2 拉加德表示，欧洲央行将以“坚定而持续的方式”采取行动，应对欧元区创纪录的通胀。

3 国际清算银行在其年度报告中表示，滞胀风险笼罩全球经济，因为在经济面临进入高通胀新时代的威胁之际，经济增长前景疲软和金融脆弱性加剧同时出现。

4 苏格兰首席大臣斯特金：法案提议2023年10月19日举行苏格兰独立公投

5 美国能源信息署：推迟公布的EIA原油库存报告将于周三公布

6 欧佩克+5月减产执行率升至256％

【国内宏观基本面信息】

1 李克强：以发展促就业、以就业保民生，尽快把失业率降下来、控制住，防止发生冲击道德底线的事。确保不发生规模性返贫。

2 国家发改委：切实稳住经济大盘，保持经济运行在合理区间全力做好重要民生商品保供稳价 严厉打击囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为

3 上交所发布关于ETF纳入沪港通下港股通标的实施首次纳入的通知，并于2022年7月4日起生效。

【当日重要经济数据】

17:00 欧元区6月企业景气指数 1.26

17:00 欧元区6月消费者信心指数终值 -23.6 -23.6

17:00 欧元区6月经济景气指数 105 103

欧元区6月服务业景气指数 14 12.5

欧元区6月工业景气指数 6.3 4.6

20:30 美国第一季度GDP隐性平减指数季率-季调后终值(%) 8.1 8.1

美国第一季度实际GDP年化季率终值(%) -1.5 -1.5 高

美国第一季度最终销售年化季率终值(%) -0.4 -0.5

美国第一季度年化实际GDP终值(亿美元) 197311

美国第一季度消费者支出年化季率终值(%) 3.1

美国第一季度GDP价格指数季率终值(%) 8.1

美国第一季度企业获利年化季率修正值(%) -4.3

20:30 美国第一季度PCE物价指数年化季率终值(%) 7

美国第一季度核心PCE物价指数年化季率终值(%) 5.1 5.1

【证券指数思路】

指数低开探底回升，午前翻红震荡上行，至收盘，沪指涨0.89%，报3409.21点，深成指涨1.23%，报12982.69点，创业板指涨0.35%，报2840.42点，科创50指数涨1.26%。沪深两市合计成交额12212.7亿元，为连续第4个交易日超1万亿元；北向资金实际净买入46.48亿元。

新版防疫方案将密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家健康监测”，密接的密接管控措施从“7天集中隔离医学观察”调整为“7天居家隔离医学观察”。直接将防控要求降低，引发旅游及服务业股票大幅上涨，市场反弹势头强劲，资金蜂拥而至使得指数并未出现我们理想中的技术调整，而是不断的拔高上行。目前压制A股投资者情绪的因素仍然是地缘政治、美元收缩、经济下行等因素短期被忽略，但是，阶段性还需留意反复，密切关注近期短期投机性资金的快速流动.

【分品种动态】

◆农产品

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **内外盘综述** | **简评及操作策略** |
| **豆粕** | 隔夜外围美元收涨于104.49部位；人民币离岸价收贬于6.700。欧美股市美弱欧强。美消费者信心指数疲软 加剧了投资者对经济衰退的担忧。NYMEX8月原油收涨2.19美元，结算价报每桶111.76美元，为近月合约6月16日以来的最高收盘价。主要产油国沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国看起来不太可能大幅提高产量，同时西方国家政府同意探索限制俄罗斯石油价格的方法。芝加哥(CBOT)大豆收高，因作物生长优良率下降幅度大于预期，且中国放宽对旅行者的隔离规定后金融市场普遍上涨。CBOT7月大豆收涨33-1/4美分，结算价报每蒲式耳16.63-3/4美元，而新作11月收涨29-3/4美分，结算价报每蒲式耳14.62-1/2美元。7月豆粕收盘上涨12.40美元，结算价报每短吨455.10美元。8月豆粕收盘上涨5.10美元，结算价报每短吨419.70美元。7月豆油收盘上涨1.27美分，结算价报每磅72.09美分。8月豆油收盘上涨1.15美分，结算价报每磅69.00美分。分析师称，豆粕和豆油涨势也给大豆增加了支撑。美国农业部在其每周作物生长报告中将该国玉米优良率下调至67%，较此前一周下降3个百分点。该报告称，大豆优良率亦下降3个百分点，至65%。 评级下降暗示6月初炎热干燥的天气对玉米和大豆有一定影响，不过自上周以来较冷的天气缓解对作物的担忧。大宗商品价格上涨，因中国放松对入境人员的隔离规定，改善因中国严格的新冠肺炎防控政策和央行加息而受到抑制的经济情绪。交易商还在等待美国农业部本周四发布更多数据，包括6月种植面积和季度库存数据。分析师预计美国农业部将上调今年的玉米种植面积，下调大豆和春小麦种植面积。咨询机构Anec表示，巴西6月大豆出口料达到1,015.4万吨，上周预估为1,079.5万吨。巴西6月豆粕出口料为220.9万吨，上周预估为227.1万吨。 | **框架如前，美豆保持高位区间波动，近日自区间低沿反弹，市场等待明日夜间的重要报告数据。大连盘跟随。9月油粕比在2.66；粕9－1逆差在219点。粕9日内看围绕3900的波动，宜灵活。**  **（农产品部）** |
| **棉花** | 12月合约大幅低开，在外围能源谷物市场走高及买盘入场支撑之下，盘中一度触及涨停。但受获利了结盘压力及外围美股走低拖累，交易重心承压回落。最终至收盘处未能扭转前一日跌势，以明显下跌收盘。从行业运行情况来看，据USDA最新苗情数据，得州棉株偏差率过半，引发市场对新年度美棉供应的担忧，支撑棉价走高。从外围因素来看，中国发布新版新冠肺炎防控方案，市场预期中国需求或有所增强。  周二金融市场大涨，盘中发改委宣称：储备政策常态化，郑棉快速反弹，9月从低点反弹超过2%，9月最新价格17485渊，1月最新价格16945元，现货价格18325元。  大跌后快速大涨，投机性强。时间窗口上即将迎来七一，继续关注政策面的一些消息。 | **操作上，继续观望。**  **（苗玲）** |

◆工业品

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **内外盘综述** | **简评及操作策略** |
| **钢材** | 钢材价格周二震荡回升，螺纹2210合约收于4362，热卷2210合约收于4418。现货方面，28日唐山普方坯出厂价报4010（+50），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4310元（+10），热卷现货价格(4.75mm)4400元（+20）。  国家发改委：从近期经济形势看，重点地区疫情得到有效管控，复工达产加快推进，稳增长政策发力显效，5月份经济呈现边际改善，主要指标均有所回升。我国经济韧性好、潜力足、回旋余地大，我们完全有信心克服经济运行中的困难挑战，有能力应对可能出现的各类超预期变化，确保经济平稳健康可持续发展。  交通运输部：1-5月完成交通固定资产投资1.2万亿元，同比增长4.9%。其中，5月完成交通固定资产投资3046亿元，由4月同比下降2.7%转为增长2.8%。  中国物流与采购联合会：1-5月，全国社会物流总额128.8万亿元，同比增长3%；当月增速止跌回升，由上月下降3%转为增长0.5%。  钢材价格本周内延续反弹走势，市场整体情绪逐渐稳定。消费端短期内在南方汛情、北方高温的情况下维持弱势难有明显改善。供应端由于当前钢厂利润的低迷，各地长流程检修逐渐增多，短流程电炉开工率持续维持低位，长周期看下半年由于国家粗钢的压产政策，钢厂的产量重心预计也将较上半年有所降低。 | **当前行情仍以大跌后的反弹观点对待，淡季的需求端难有快速改善，观望为主。**  **(黄天罡)** |
| **铁矿石** | 昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨15-36。现青岛港PB粉867涨36，超特粉733涨18；曹妃甸港PB粉870涨35，麦克粉837涨32；天津港PB粉880涨26，麦克粉839涨17；江内港PB粉887涨32，超特粉760涨15；鲅鱼圈港PB粉905涨30；防城港港PB粉870。  据Mysteel不完全统计，6月15日至6月28日，全国样本企业共有29座在检高炉，累计容积30740m³，铁水日产量减少9.01万吨；共有21座在检电炉、粗钢日产量减少5.31万吨；共有35条在检轧线、累计影响成材日产量6.69万吨。  根据Mysteel卫星数据显示，2022年6月20日-26日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1126.60万吨，周环比小幅下降138.20万吨，处于今年的中线附近  近期市场交易弱需求下成材压力传导至原料的负反馈，钢厂的减产压力下原料需求减弱，铁矿石市场承压回落，短期市场快速杀跌后，悲观情绪大幅释放，而钢厂减产幅度不及预期，矿石价格低位反弹修复，反弹持续度有限。 | **短线或波段交易为主，持续关注终端需求的释放情况。**  **(杨俊林)** |
| **煤焦** | 现货市场，双焦价格弱稳。山西介休1.3硫主焦2500元/吨（-100），蒙5金泉提货价2450元/吨（-100），加拿大主焦到港价430美元/吨；吕梁准一出厂价2950元/吨，唐山二级焦到厂价3050元/吨，青岛港准一焦平仓价3200元/吨。  各地产销，煤矿交投氛围有所回暖，部分焦企开始小单采购，竞拍市场成交价格稍显平稳。进口蒙煤方面，甘其毛都口岸通关494车，策克口岸通关98车，满都拉口岸通关226车，三大主要口岸迎来通车高值。  俄罗斯冶金煤炭生产商科尔马公司（Kolmar）6月27日表示，在日本和韩国宣布停止采购俄罗斯煤炭后，公司已经加强了在中国、马来西亚和印度的营销工作。  山西省能源局发布山西省煤炭增产保供和产能新增工作方案。今年山西省煤炭产量将比2021年增加1.07亿吨，达到13亿吨；力争2023年比今年再增产5000万吨，全年达到13.5亿吨。  据Mysteel不完全统计，6月15日至6月28日，全国样本企业共有29座在检高炉，累计容积30740m³，铁水日产量减少9.01万吨；共有21座在检电炉、粗钢日产量减少5.31万吨；共有35条在检轧线、累计影响成材日产量6.69万吨。  现货端，上周钢厂、焦企、煤矿均有减产，边际供求改善、短期盘面下挫空间受限，同时现货抗跌也增强盘面低位修复贴水的力度。不过上周成材库存持平略涨，钢厂减产力度仍显不足，价格承压抑制供应的状态尚难打破，价格难有持续的反弹驱动，未来关注终端需求强弱，能否从需求端带动成材供求的改善。 | **操作上，暂时观望。**  **（李岩）** |
| **铝** | 昨日沪铝强势运行，沪铝主力月2208合约收至19445元/吨，涨445元，涨幅2.34%。现货方面，28日长江现货成交价格19240-19280元/吨，涨80元，贴水15-升水25；广东现货19230-19290元/吨，涨110元，贴水25-升水35；华通报19290-19330元/吨，涨70元。月底到来，持货商急于出货换现，市场交投状况不佳，接货方依旧淡静接货，整体成交量下滑。  28日 ，LME铝库存再度下降，合计减少4125吨至380675吨。其中降幅主要来自巴生及新加坡仓库，巴生减少2150吨，新加坡减少1500吨，光阳减少400吨，鹿特丹有少量下降，其他仓库暂无数据变动。  俄欧关系持续恶化，欧洲天然气价格飙升，欧洲铝企减产忧虑升温。国内运行产能稳步抬升，部分产能出现亏损，产量继续释放。下游需求暂无明显好转，部分地区出现高温天气，开工略受影响。近日宏观压力有所缓和，叠加国内政策利好消息提振消费信心，铝价触底反弹，但下行压力仍限制涨幅。 | **操作上观望或震荡思路对待，关注下游消费兑现情况。**  **（有色组）** |
| **天胶** | 昨日美股冲高回落，整体承压的局面依旧维持，尽管市场对美国经济陷入衰退仍有担忧，但对此市场的分歧仍较大。国内政策面继续喊话宽松，且昨日发布的第九版新冠肺炎防控方案对防控措施有了一定的优化，有利于减轻防疫对经济的约束。近期国内流动性保持宽松的状态，股市也持续上涨，这也修正了大宗工业品市场的悲观预期，近两日国内工业品期货指数明显反弹，市场分歧开始明显加大，对胶价带来波动影响，继续关注整体工业品的后市走向。行业方面，昨日泰国原料价格继续以回落为主，海南地区原料价格持稳，云南产区因天气好转胶水产量增加，制全乳的胶水价格小幅下跌，不过目前已经跌至偏低水平，料支撑也开始增加。昨日国内天然橡胶现货价格微幅上涨（全乳胶12800元/吨，+50/+0.39%；20号泰标1685美元/吨，持稳，折合人民币11278元/吨；20号泰混12600元/吨，持稳），市场采购情绪一般。  技术面：RU2209昨日下探后小幅回升，不过冲击13000附近的压力未果，夜盘有所回落，当前价格仍未能摆脱近半个月的低位震荡局面，市场缺乏明确方向，下方支撑保持在12500-12600。 | **操作建议：轻仓波段交易，区间思路。**  **（王海峰）** |
| **原油** | 中国商务部已于2022年第二批向35家符合条件的独立和非国有炼油厂批准了5256万吨（3.8526亿桶）原油进口配额。比2021年同批3522万吨增长了49.2%。高盛首席大宗商品策略师杰夫·柯里表示，今年夏天布伦特原油期货价格最高将涨至每桶140美元。他认为，当前油气领域投资不足将继续推动油价攀升。此前在6月7日，高盛曾发布报告预测布伦特原油价格将触及每桶140美元。但自那之后，国际油价就连续两周下挫。沙特的炼油能力在2021年增长了13.7%，是同行中增幅最大的国家之一，主要是在红海的西海岸增加了40万桶/日的吉赞炼油厂。伊朗表示“本周”将重启核谈判，会谈将在卡塔尔多哈举行。自最近上线新管道产能以来，加拿大重质原油越来越多地流向美国墨西哥湾沿岸，这些原油再出口，WCS和Mars基准面临巨大差异。利比亚国家石油公司即将宣布东部主要石油码头的石油出口不可抗力。ARC的数据，厄瓜多尔原油产量从6月12日的49.9万桶/天下降了45%，至南美国家开始全国罢工的前一天，6月22日的27.59万桶/天。PlattsFOBSingapore92RON汽油裂与ICE布伦特原油裂解价差，上涨7.56美元/桶，或24.89%，至6月22日收盘时37.93美元/桶的历史高点。伊拉克北部半自治库尔德地区当局在6月22日受一枚火箭弹击中苏莱曼尼亚省的KhorMor气田后，加强了安全措施。Euroilstock周三公布的数据显示，欧洲炼厂5月原油加工量为937万桶/日，较前一个月下滑约5%。炼厂总产出环比下滑逾4%。PlattsFOBSingapore92RON汽油裂与ICE布伦特原油裂解价差，上涨7.56美元/桶，或24.89%。  操作建议:市场质疑阿联酋及沙特增产能力，且七国集团继续商讨对俄新制裁举措，国际油价连续三天上行。NYMEX原油期货08合约111.76涨2.19美元/桶或2.00%；ICE布油期货08合约117.98涨2.89美元/桶或2.51%。 | **操作思路以短期震荡偏强为主，关注布伦特原油震荡区间110-120美元/桶，注意止盈止损。**  **（黄世俊）** |

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。