



## 道通早报

日期：2022年8月5日

### 【经济要闻】

#### 【国际宏观基本面信息】

1 上周美国首次申请失业救济的人数上升到 26 万人(推动四周均值升到 8 个月来的最高水平)。续请失业金人数升至 141.6 万人，为 4 月份以来的最高水平。

2 英国央行：预计 2022 年第二季度 GDP 下降 0.2%（6 月预测为 0.3%）；2022 年第三季度 GDP 下降 0.4%

英国央行公布的利率决议显示，英国央行如期加息 50 个基点，将政策利率从 1.25%提高至 1.75%，此次加息幅度创英国 1995 年来的最大纪录。与此同时，当前的利率水平创 2008 年以来最高纪录。

3 据国际金融协会(IIF)数据显示，由于全球经济衰退风险、通胀以及强势美元抽走现金，7 月新兴市场连续第五个月遭遇投资组合资金流出，创下 2005 年以来持续时间最长的一轮资金流出。

4 世界黄金协会：7 月，随着美元持续走强和通胀预期走软，黄金价格下跌，黄金 ETF 损失 81 吨（合 45 亿美元），黄金期货投机头寸自 2006 年以来第 5 次转为净空头

#### 【国内宏观基本面信息】

1 据证券时报记者不完全统计，7 月全国 43 个省、市、区（县）合计开工重大项目 3876 个，投资总额达到 23930.59 亿元，其中，基础设施项目成为各地密集开工的重点领域之一

#### 【当日重要经济数据】

20:30 美国 7 月非农就业人口变动季调后(万) 37.2 25

美国 7 月平均每小时工资月率(%) 0.3 0.3

美国 7 月 U6 失业率(%) 6.7

美国 7 月失业率(%) 3.6 3.6

美国 7 月制造业就业人口变动季调后(万) 2.9 1.5

美国 7 月劳动参与率(%) 62.2

美国 7 月私营企业非农就业人数变动(万) 38.1 23

美国 7 月平均每周工时(小时) 34.5 34.5

美国 7 月平均每小时工资年率(%) 5.1 4.9

#### 【证券指数思路】

三大指数震荡整理，截至收盘，沪指涨 0.8%，报 3189.04 点，深成指涨 0.69%，报 12065.22 点，创业板指涨 0.45%，报 2640.78 点，科创 50 指数涨 0.96%。沪深两市合计成交额 8994.1 亿元，北向资金实际净卖出 32.05 亿元。

随着短期地缘政治风险的缓解，市场情绪得到回升，但市场短期依然处于阶段性震荡

修复筑底的过程中，震荡支撑 3156 点，较强支撑 3123 附近，向上震荡阻力 3210 点，谨慎区间短线仍是当前选择。

**【分品种动态】**
**◆农产品**

	内外盘综述	简评及操作策略
豆粕	<p>隔夜外围美元收低于 105.75 部位；人民币离岸价收升于 6.750。欧美股市涨跌互现。美初请失业金人数增加，市场减弱了美联储鹰派态度。NYMEX9 月原油下跌 2.34 美元，结算价报每桶 88.54 美元，为 2 月 2 日以来最低收盘水平。交易商对今年晚些时候可能出现的经济衰退感到忧虑，这可能会使能源需求大受打击。芝加哥(CBOT)大豆上涨，交易商评估作物生长关键月份 8 月的天气预报，预报显示将当月天气干热。指标 11 月大豆收涨 48 美分，结算价报每蒲式耳 14.17-3/4 美元。大豆期货此前已连续三天下跌。12 月豆粕上涨 22.6 美元，结算价报每短吨 420.7 美元，12 月豆油上涨 0.42 美分，结算价报每磅 61.42 美分。美元走疲支撑谷物和油籽价格。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，7 月 28 日止当周，美国大豆出口销售合计净增 39.96 万吨，符合预期。美国豆油出口销售合计净增 1,300 吨，豆粕出口销售合计净增 23.54 万吨，均符合预期。</p>	<p>框架如前，美豆演绎单产天气行情市。油粕比回撤支撑粕价。大连盘跟随。9 月油粕比回撤至 2.35；粕 9-1 逆差在 368 点。粕 1 日内看围绕 3650 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>经济数据仍显疲软，市场对全球经济增速放缓可能抑制需求的担忧加剧，国际油价继续下挫，美油跌破 90 美元。美棉震荡，郑棉弱势下跌，1 月合约价格在 13600 元附近。棉花现货指数 CCI3128B 报价至 15653 元/吨(+9)，期现价差-1823 (01 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7700 元/吨(+0)，黏胶短纤报价 14400 元/吨(+0)；CY Index C32S 报价 24970 元/吨(-55)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 28729 元/吨(-44)；郑棉仓单 14060 (-35)，有效预报 1120(+51)。美国 EMOT M 到港价 113.8 美分/磅(+0.8)；巴西 M 到港价 116.8 美分/磅(+0.8)。8 月 4 日中央储备棉轮入上市数量 6000 吨，实际成交 1920 吨，成交率 32%。今日平均成交价为 15703 元/吨，较前一日下跌 76 元/吨。据美国农业部 (USDA)，7.22-7.28 日一周美国 2021/22 年度陆地棉净签约-25492 吨 (含签约 4536 吨，取消前期签约 30028 吨)，为本年度最低单周签约量；装运 2021/22 年度陆地棉 63435 吨，较前一周增加 11%，较近四周平均减少 12%。综上，美联储下次加息在 9 月，8 月处于一个时间空窗期，全球经济衰退的担忧，对需求形成拖累。北半球即将进入棉</p>	<p>操作上，弱势对待，昨日空单续持，防守参考 14500-15000 元。</p> <p>(苗玲)</p>



<p>花上市期，天气的炒作时间窗口很快结束，美棉的出口预期和全球的消费量如何变化，是产业面对美棉影响的关键；国内花纱价差转好，但成品库存高，订单不足导致理论利润不好转为实际利润，跟踪的织布厂的开工低位没变化，山东纺织的订单出现些许好转，但量不大。寄希望的传统的需求旺季能不能有？预期如果落空，又叠加新棉的上市量，棉价继续下移的概率加大。</p>	
--	--

	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材周三价格走势震荡回落，螺纹2210合约收于3990，热卷2210合约收于3962。现货方面，4日唐山普方坯出厂价报3710（-50），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4130元（-30），热卷现货价格(4.75mm)3950元（-70）。</p> <p>英国央行宣布加息50个基点，将基准利率从1.25%提高至1.75%，为27年来最大加息幅度。</p> <p>中国港口协会：7月下旬，沿海八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增长26.8%。其中，外贸业务表现强劲，同比增加29.3%；内贸同比增长19.3%。分港口看，大连港增长69%，上海港增长54%，宁波舟山港增长68%。</p> <p>据Mysteel数据，本周五大品种钢材产量897.13万吨，周环比增加14.03万吨，为近8周首次环比回升。本周钢材总库存量1749.03万吨，周环比减少86.96万吨，降幅有所收窄。其中，钢厂库存量475.76万吨，周环比减少38.66万吨；钢材社会库存量1273.27万吨，周环比减少48.30万吨。</p> <p>本周137家样本钢厂中共有10家钢厂有螺纹产线复产，共影响产量13.72万吨。而下周有7家钢厂有复产计划，华东4家，东北、华北、西北各1家，预计增产10.66万吨。</p> <p>本周钢材产量维持低位，但周度环比增加1.6%至897.13万吨，建材环比增幅明显，板材环比减量，库存方面延续去化，减量环比收缩，表观消费量周度环比小幅下降。市场对后续消费淡季结束后需求好转有所预期，同时叠加钢厂利润的回升，钢厂检修量逐渐减少，产量走入上升通道。需求方面水泥的消费回升对建材的消费转暖起到了一定的支撑作用，短期内由于产量增量有限，库存预计仍保持下行。钢材供需及信心仍相对弱势，宏观方面对其影响仍然较重。</p>	<p>短期回调后仍看好第三季度的阶段性行情，关注消费端的变化。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格下跌10-37。现青岛港PB粉753跌17，超特粉620跌36；曹妃甸港PB粉751跌24，纽曼筛后块903跌37；天津港PB粉770跌24，纽曼块889跌33；江内港PB粉760跌30，纽曼块880跌35；鲅鱼圈港PB粉799跌12，防城港PB粉770跌10。</p> <p>本周137家样本钢厂中共有10家钢厂有螺纹产线复产，共影响产量13.72万吨。而下周有7家钢厂有复产计划，华东4家，东北、华北、西北各1家，预计增产10.66万吨。</p> <p>中钢协：7月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2079.20万吨、生铁1930.19万吨、钢材2076.81万吨。其中，粗钢日产189.02万吨，环比下降7.25%；生铁日产175.47万吨，环比下降7.72%；钢材日产188.80万吨，环比下降5.35%。</p> <p>近期随着钢铁阶段性供需改善，钢价反弹下利润修复，钢厂逐步复产，铁矿石库存处于较低的水平，在复产预期和旺季需求预期下，铁矿石阶段性存在一定的补库需求，价格低位震荡反弹后需</p>	<p>操作上，建议短线或波段操作。</p> <p>(杨俊林)</p>

	<p>逐渐关注上方压力。</p>	
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，双焦价格持稳，采购情绪好转。山西介休 1.3 硫主焦 2100 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1850 元/吨（+50），加拿大主焦到港价 310 美元/吨；吕梁准一出厂价 2350 元/吨，唐山二级焦到厂价 2450 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2600 元/吨。</p> <p>本周焦钢企业均有复产，焦炭库存下滑。独立焦企日均产量 56.7 万吨，增 1，库存 102.4 万吨，减 26；钢厂焦化日均产量 45.7 万吨，减 0.9；港口库存 311.6 万吨，增 7.7。</p> <p>本周焦煤库存明显积累。独立焦企库存 860.5 万吨，增 41.1，钢厂焦企焦煤库存 802 万吨，减 17，港口焦煤库存 583.3 万吨，增 50.2。</p> <p>7 月全国 43 个省、市、区（县）合计开工重大项目 3876 个，投资总额达到 23930.59 亿元，其中，基础设施项目成为各地密集开工的重点领域之一。随着下半年专项债券、银行贷款，甚至社会资本等资金的持续到位，更多重大项目将上马开工，专家预计，三季度基建投资增速将迎来全年高点。</p> <p>近期钢厂复产，带动上游焦炭、焦煤需求好转，现货价格止跌，盘面反弹消化未来旺季需求好转预期，旺季来临前需求转旺的预期料仍将支撑盘面价格；不过昨日公布的周度成材产量及表观消费数据仍不乐观，现货仍将制约盘面走势，短期节奏上有反复。</p>	<p>操作上，观望或逢回调偏多思路。</p> <p>（李岩）</p>
<p><b>铝</b></p>	<p>昨日沪铝震荡走强，沪铝主力月 2209 合约收至 18190 元/吨，涨 25 元，涨幅 0.14%。现货方面，4 日长江现货成交价格 18380-18420 元/吨，涨 180 元，贴水 60-贴水 20；广东现货 18260-18320 元/吨，涨 170 元，贴水 180-贴水 120；华通报 18420-18460 元/吨，涨 170 元。因期价走高叠加次月基差走强，持货商出货积极性大幅提升，然而接货方需求疲弱，逢高无意采购，交投活跃度降低，成交显得愈发寡淡。</p> <p>4 日，SMM 统计国内电解铝社会库存 67.8 万吨，较上周四库存增加 0.7 万吨，较去年同期库存下降 5.4 万吨，较 7 月 4 日月度环比下降 5.6 万吨。本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周继续下滑 0.4 个百分点至 65.6%。</p> <p>俄欧关系持续恶化，欧洲能源危机严峻加剧衰退风险，海外铝企减产风险持续。国内电解铝投复产进度减缓，但整体供应压力仍存。下游淡季尚未结束，需求疲软新订单不足。宏观上美联储官员维持鹰派立场，市场情绪偏向谨慎，国内基本面维持偏弱格局，且铝锭社库累库显现，铝价反弹乏力。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易，关注下游需求恢复情况。</p> <p>（有色组）</p>

<p>天胶</p>	<p>昨日英国央行加息 50 个基点，海外货币环境保持快速的紧缩态势，美国初请失业金人数显示其劳动力市场也在放缓，昨日欧美股市多数上涨，不过原油价格明显下跌，对大宗工业品带来压力。国内政策面依旧着力于稳增长，市场预期 LPR 利率仍有下行空间，国内工业品期货指数昨日明显回落，对胶价带来波动和压力影响。行业方面，昨日泰国原料价格持稳为主，国内海南和云南胶水价格小幅下跌，成本区间依旧发挥支撑作用，本周国内半钢胎样本企业开工率为 63.96%，环比-0.37%，同比+3.08%，全钢胎样本企业开工率为 57.76%，环比-0.91%，同比-8.01%，国内需求依旧偏弱局面，拖累轮胎开工率的表现。昨日天然胶现货价格小幅下跌（全乳胶 12050 元/吨，-100/-0.82%；20 号泰标 1580 美元/吨，-20/-1.25%，折合人民币 10686 元/吨；20 号泰混 11800 元/吨，-100/-0.84%），市场采买气氛尚可，体现出部分业者保持逢低买入的思路，有利于对 RU 带来支撑。</p> <p>技术面：昨日 RU2209 下探回升，多空区间仍延续区间博弈，不过局面依旧偏弱，RU 主力换月中，RU2301 表现更为疲弱，整体胶价依旧受到跌势压制，RU2209 上方压力在 12100-12300，下方支撑在 11600 附近。</p>	<p>操作建议：短期保持区间偏空思路，轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>石油输出国组织(OPEC)及其盟友组成的 OPEC+ 决定把石油产量目标提高 10 万桶/日。8 月 3 日，EIA 报告显示，美国上周原油出口减少 103.6 万桶/日至 351.2 万桶/日。上周美国国内原油产量维持在 1210 万桶/日。美国上周战略石油储备（SPR）库存减少 469.0 万桶至 4.699 亿桶，降幅 0.99%。美国至 7 月 29 日当周 EIA 原油库存增加 446.7 万桶，预期减少 62.9 万桶，前值减少 452.3 万桶。EIA 短期能源展望报告称，2023 年全球原油需求增速预期为 200 万桶/日，此前预计为 169 万桶/日。预计 2023 年 WTI 原油和布伦特原油平均价格分别为 89.75 美元/桶和 93.75 美元/桶，此前预期为 93.24 美元/桶和 97.24 美元/桶。由于利润率和需求疲软，预计亚太地区的石化生产商将从 8 月和 9 月进一步减少其乙烯裂解装置和下游聚合物工厂的产量。欧佩克+联盟已将对今年全球原油供应盈余的预测下调至 80 万桶/日，比 6 月底的估计下降 20 万桶/日。美国至 7 月 29 日当周 API 原油库存增加 216.5 万桶，预期减少 46.7 万桶，前值减少 403.7 万桶。8 月 2 日，印度政府通知称，印度将石油原油出口税从每吨 17000 卢比上调至每吨 17750 卢比；将柴油出口税从每升 11 卢比降至每升 5 卢比；将航空燃油出口税从每升 4 卢比降至零。市场分析称，美国等能源消费大国陷入经济衰退的担忧加剧，同时沙特、利比亚的石油出口量显著提升，另外伊朗或将与美国举行新一轮谈判，以上因素均给国际原油价格带来了压力。雪佛兰二叠纪的石油和天然气产量在第二季度为 69.6 万桶/日，比一年前增长了</p>	<p>操作思路以短期高位震荡偏空为主，关注布伦特原油震荡区间 90-105 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>（黄世俊）</p>



<p>20%以上，而埃克森美孚的产量超过 55 万桶/日。</p> <p>操作建议: 对全球经济放缓可能抑制需求的担忧加剧，原油期货继续下跌。9 月 WTI 跌 2.12 报 88.54 美元/桶，跌幅 2.3%；10 月布伦特跌 2.66 报 94.12 美元/桶，跌幅 2.8%。</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。