



道通早报

日期：2022年8月8日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国7月非农就业人口增加52.8万人，好于市场预期的25万人，创今年2月以来最大增幅。7月失业率3.5%，好于市场预期的3.6%，前值3.6%，失业率创2020年2月以来新低。7月平均每小时工资环比增长0.5%，市场预期0.3%；同比增长5.2%，市场预期4.9%。
- 2 市场认为：美国6月和7月非农报告出现了一些非常奇怪的情况，其中月度就业报告的家庭和机构调查之间出现了明显的分歧，自3月份以来，前者在下滑，而后者每个月都在上升。新增失业人数和近期的各大企业的裁员等第三方数据却又相互矛盾，同时，报告显示，全职工作岗位大幅下降，而多份工作者就业人数飙升至历史新高。
- 3 联合国最新数据显示，粮农组织食品价格指数7月为140.9，环比下降13.3（8.6%），连续第四个月下行，指数跌至今年1月以来最低点。尽管如此，指数仍较去年同期高出16.4（13.1%）。

【国内宏观基本面信息】

- 1 证监会副主席方星海：维护和发展好海外市场上市渠道，保持国内IPO规模稳步增长
- 2 央行本周每日均进行7天期逆回购，规模均为20亿元，操作利率持稳2.10%。同时，本周一和周二各有50亿元7天期逆回购到期，周三至周五每日均有20亿元7天期逆回购到期。

【当日重要经济数据】

16:30 欧元区8月Sentix投资者信心指数 -26.4 -26.4

【证券指数思路】

沪指收报3227.03点，涨1.19%，成交额4141亿元。深成指收报12269.21点，涨1.69%，成交额5741亿元。创业板指收报2683.60点，涨1.62%，成交额2206亿元。

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，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	上周末外围美元收涨于 106.57 部位；人民币离岸价收贬于 6.762。欧美股市涨跌互现。美科技股下跌拖累大盘。此前就业数据强劲，冲抵了美联储降低加息力度的预期。NYMEX9月原油上涨 47 美分，结算价报每桶 89.01 美元，上周下跌 9.7%，上周四收于 2 月 2 日以来的最低水平。美就业增长数据强劲，但上周收于 2 月份以来的最低水平，因担心经济衰退可能打击燃料需求。芝加哥(CBOT)大豆上周五大多走低，受美国中西部周末降雨的天气预报打压。CBOT 11 月大豆收跌 9 美分，结算价报每蒲式耳 14.08-3/4 美元。CBOT 12 月豆粕下跌 15.60 美元，结算价报每短吨 405.10 美元。CBOT 12 月豆油上涨 2.55 美分，结算价报每磅 63.97 美分。上周，大豆期货下跌 4.1%。豆粕期货下跌 3.2%。豆油期货下跌 2.6%。在过去九周中，豆油期货有八周下跌。私人分析机构 IHS Markit Agribusiness 上周五预计，美国 2022 年大豆产量为 45.30 亿蒲式耳（1.23 亿吨），平均单产为每英亩 51.8 蒲式耳。单产和产量预估均高于美国农业部 7 月的预估。美国农业部上周五宣布，民间出口商报告向中国出口销售 132,000 吨大豆，向未知目的地出口销售 132,000 吨大豆，这两笔交易均为 2022/23 市场年度交付。	框架如前，美豆处于单产天气市阶段，市场波动率随不同预期有所加大。宜关注本周优良率变化及 8 月平衡表对面积的修正及单产预期。大连盘跟随。9 月油粕比在 2.41，粕 9—1 逆差做缩至 346 点。粕 1 日内看 3650—3700 的波动，宜灵活。 (农产品部)
棉花	美原油弱勢，价格跌在 90 美元下。PTA 随着油价下跌，期价出现下行，1 月合约最新价格在 5350 元附近，9 月合约价格在 5570 元附近。PTA 现货价格稳中有跌，在 6030 元，PX 价格跌至在 1064 美元附近。涤纶长丝价格在 7950 元附近，维稳。短纤价格 7650 元，偏弱。PX 开工 73.5%，小幅下降；PTA 开工在 66.38%，小幅下降；聚酯开工 81.72%；织造的开工 48.17%。恒力 3 号 220 万吨 8 月 1 日检修，逸盛大连 1#90 万吨 7 月 28 日降负荷至 6 成，珠海英力士 3#125 万吨 7 月 31 日停车，嘉兴石化 150 万吨 8 月 2 日停车 20 天。7-8 月检修计划多，PTA 开工压缩，距离前期低点很近，5 月底开工在 64%附近；对比去年 PTA 开工最低点在 60%附近，出现在 10 月底附近，去年同期开工在 70%附近；考虑三四季度新增产能投放多，预估年内开工低点在 5 月底已经出现，因此供应上的继续压缩比较难了。再与去年同期开工比，开工率按减少 5%计算。。聚酯长丝的开工现在 70%附近，去年同期在 86%附近，开工比去年同期减少 16%，去年开工低点依然出现在 10 月附近。综上，7-8 月供需偏紧，不过供给端开工继续压缩空间有限；需求开工稳定，观察开工情况。成本端支撑还可以。但高油价的走弱，会给整体化工重心下移的理由。	操作上，空单续持，防守参考 5900 元。 (苗玲)

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
<p>钢材</p>	<p>钢材周五夜盘价格大幅拉高，螺纹 2210 合约收于 4125，热卷 2210 合约收于 4084。现货方面，5 日唐山普方坯出厂价报 3710（平），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4140 元（+10），热卷现货价格(4.75mm)3990 元（+40）。</p> <p>据海关统计，2022 年前 7 个月，我国进出口总值 23.6 万亿元人民币，比去年同期增长 10.4%。其中，出口 13.37 万亿元，增长 14.7%；进口 10.23 万亿元，增长 5.3%；贸易顺差 3.14 万亿元，扩大 62.1%。</p> <p>7 月中国出口钢材 667.1 万吨，较上月减少 88.6 万吨，同比上升 17.7%；1-7 月累计出口钢材 4007.3 万吨，同比下降 6.9%。</p> <p>据 Mysteel 数据，上周，247 家钢厂高炉盈利率 41.99%，环比上升 22.94%，同比下降 45.89%，综合情况钢厂盈利率继续回升。247 家钢厂高炉开工率 72.70%，环比上升 1.09%，同比下降 9.22%。85 家独立电弧炉钢厂，平均开工率为 56.34%，环比上升 7.25%，同比下降 18.80%。</p> <p>上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。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>铁矿石</p>	<p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 13703.98，环比增 169.43；日均疏港量 268.04 增 8.20。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 72.70%，环比上周增加 1.09%，同比去年下降 9.22%</p> <p>高炉炼铁产能利用率 79.60%，环比增加 0.30%，同比下降 5.73%；</p> <p>钢厂盈利率 41.99%，环比增加 22.94%，同比下降 45.89%；日均铁水产量 214.31 万吨，环比增加 0.73 万吨，同比下降 14.57 万吨。</p> <p>随着钢厂利润恢复，钢厂复产提上日程，铁水产量或缓步增加，在钢厂的矿石库存偏低的环境下，存在阶段性补库需求；但受利润顶部空间及下游需求增加程度限制，铁水产量增幅有限，带来的铁矿需求增量相对偏低；供应端，矿山检修终将过去，发运低点过后将再次进入增量环节，八月份全球铁矿发运较七月份或有明显增量；而国内矿山因为年度生产任务目标限定，叠加无外力因素影响其生产节奏，矿山铁精粉产量继续保持增量趋势，总体上铁矿石供应减量较小，维持相对高位状态。</p>	<p>短期市场延续震荡反弹态势，关注钢厂复产力度和幅度，波段偏多思路交易。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦暂稳运行，部分焦煤竞拍价反弹。山西介休 1.3 硫主焦 2000 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1850 元/吨，加拿大主焦到港价 310 美元/吨；吕梁准一出厂价 2150 元/吨，唐山二级焦到厂价 2250 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2400 元/吨。</p> <p>甘其毛都口岸突发疫情，通关车数大幅减少。据 Mysteel 获悉，因监管区库存持续高位，通关量受到严重限制，监管区内无空箱企业车辆禁止入境，散煤车禁止入境，集装箱翻箱停止作业。</p> <p>郑州近日出台房地产纾困基金设立运作方案，暂定规模 100 亿元，为 7 月初全国烂尾楼业主断供风波以来，首个落地的地方性地产纾困基金。</p> <p>近期市场对旺季需求好转的预期仍旧较强、钢厂复产预期下，双焦需求回升，带动现货价格止跌并有跟涨可能；但当前钢厂产量仍旧偏低，焦煤库存积累，现货提涨基础仍需</p> <p>时间上的积累。双焦期价对现货大幅升水，但现货好转迟缓且未来涨幅具有较大不确定，对盘面节奏有较大影响。</p>	<p>操作上，逢回调偏多思路，注意节奏把握。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>上周五沪铝震荡走强，沪铝主力月 2209 合约收至 18515 元/吨，涨 320 元，涨幅 1.76%。现货方面，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>SMM 讯，近期铝板带新增订单持续低迷，多家企业选择集中进行设备检修，下调开工率。目前北方氧化铝暂未出现较大的供应缺口，买方的采购备库意愿有所缓解、采购价格有所下调，但卖方成本高企，挺价意愿强烈，氧化铝北方暂无规模减产价格继续博弈，西南供应稳中有升价格偏弱运。</p> <p>俄乌关系持续恶化，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。宏观上美国非农数据超预期，加息预期再度升温，国内基本面维持偏弱格局，且铝锭社库累库显现，铝价继续承压。</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>美国 7 月非农就业数据大超预期，缓解了市场对美国经济陷入衰退的忧虑，不过市场对美联储 9 月激进加息的情绪再度升温，欧美股市在持续反弹之后面临较大压力。国内 7 月进出口贸易额均超预期增长，三亚地区突发较为严重对疫情，带来忧虑，上周五国内工业品期货指数偏强表现，对胶价带来支撑和波动影响，不过当前工业品期货整体面临较大压力，关注其后市的方向。行业方面，上周五泰国原料价格小幅涨跌，国内海南和云南原料价格以回落为主，改善全乳胶交割利润，同时对 RU 带来成本拖累，上周五国内天然胶现货价格小幅上涨（全乳胶 12100 元/吨，+50/+0.41%；20 号泰标 1590 美元/吨，+10/+0.63%，折合人民币 10717 元/吨；20 号泰混 11900 元/吨，+100/+0.85%），业者保持逢低采买的策略，体现出对于天胶成本区间支撑的认同，有利于对 RU 带来支撑和企稳。</p> <p>技术面：上周五 RU 主力继续移仓至 RU2301，RU2209 在 12000 附近获得支撑后展开小幅反弹，不过阶段性的保持在低位震荡的走势之中，短期仍有上冲动力，不过上方 12300 附近面临压力，短期需要关注冲压情况。</p>	<p>操作建议：震荡偏强思路，轻仓波段交易或暂时观望。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>欧洲经济方面，德国联邦统计局 5 日公布的数据显示，经价格、季节和工作日调整后，6 月德国工业产出环比上升 0.4%。德国联邦统计局将今年 5 月工业产出从初值环比上升 0.2%调整为环比下降 0.1%。同期法国工业增长 1.4%、西班牙工业增长 1.1%。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</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>



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。

操作建议：美国 7 月新增非农就业人数较预期翻倍，市场对经济前景的担忧情绪略有缓和，国际油价小幅反弹。NYMEX 原油期货 09 合约 89.01 涨 0.47 美元/桶或 0.53%；ICE 布油期货 10 合约 94.92 涨 0.80 美元/桶或 0.85%。

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。