



道通早报

日期：2022年8月9日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 美国国会参议院当地时间7日通过一项总计约7400亿美元的削减通胀法案，内容涉及气候、医保、税改等。
- 2 货币市场目前反映出欧洲央行9月份加息50个基点的可能性约为90%，高于一周前的约50%。
- 3 MSCI北京时间12日凌晨将公布最新指数季度调整结果。涉及到的指数包括MSCI全球标准指数、MSCI中国A股在岸指数、MSCI中国全股票指数等。

【国内宏观基本面信息】

- 1 黄大豆1号、黄大豆2号和豆油期权今日在大商所挂牌上市 大豆产业链系列品种实现期货期权产品全覆盖

【当日重要经济数据】

18:00 美国7月NFIB 小型企业信心指数 89.5 89.5
可能公布

16:00 中国7月社会融资规模-单月(亿人民币)(0809-0815)51700 14250
中国7月M1 货币供应年率%(0809-0815) 5.8 5.9
中国7月M0 货币供应年率%(0809-0815) 13.8
中国7月新增人民币贷款(亿人民币)(0809-0815) 28100 12000
中国7月M2 货币供应年率%(0809-0815) 11.4 11.4

【证券指数思路】

三大指数低开反弹，热点轮动相对较快。截至收盘，沪指涨0.31%，报3236.93点，深成指涨0.27%，报12302.15点，创业板指跌0.29%，报2675.69点，科创50指数跌0.41%。沪深两市合计成交额9526.1亿元，北向资金实际净卖出10.75亿元。市场短期依然处于阶段性震荡修复的过程中，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	<p>隔夜外围美元收低于 106.37 部位；人民币离岸价收稳在 6.751。欧美股市涨跌互现。美之前公布就业数据强劲，加强了美联储加息态度鹰派预期，但英伟达盈利预警预示美国经济放缓压力。NYMEX9 月原油上涨 1.75 美元，结算价报每桶 90.76 美元，从上周触及的数月低点反弹，因为尽管对经济衰退的担忧挥之不去，但来自中国和美国的积极经济数据为需求带来希望。芝加哥(CBOT)大豆收盘多数下跌，此前美国中西部一些干旱地区迎来降雨，不过交易商表示，出口需求改善限制了跌幅。CBOT 11 月大豆收跌 8-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.00 美元。CBOT 12 月豆粕下跌 6 美元，结算价报每短吨 399.10 美元；CBOT 12 月豆油上涨 0.35 美分，结算价报每磅 64.32 美分。据美国农业部网站消息，民间出口商报告向中国出口销售 13.2 万吨大豆，2022/23 市场年度交付。周一市场走势受到本周五美国农业部月度供需报告发布前的持仓调整限制。市场预期，在对明尼苏达州和达科他州作物进行重新调查后，预计报告将对一些面积数据进行调整。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示，截至 2022 年 8 月 4 日当周，美国大豆出口检验量为 867,504 吨，此前市场预估为 30-75 万吨，前一周修正为 594,958 吨，初值为 555,083 吨。在周一盘后，美国农业部公布的每周作物生长报告显示，截至 2022 年 8 月 7 日当周，美国大豆生长优良率为 59%，符合预期，前一周为 60%，去年同期为 60%；美豆杨花率和结荚率仍低于去年同期及 5 年均值。当地时间 8 月 7 日，黑海港口外运农产品问题联合协调中心发表声明称，当天授权两艘粮船 8 日从乌克兰的港口出发。这两艘船共载有近 6 万吨粮食，是黑海港口外运农产品协议签署后从乌克兰港口出发的第四批粮船。</p>	<p>框架如前，美豆处于近期区间内波动，市场关注周末即将公布的 8 月平衡表。大连盘跟随。9 月油粕比在 2.45；粕 9-1 逆差在 341 点。粕 1 日内续看 3650-3700 的波动，宜灵活。</p> <p>(农产品部)</p>
棉花	<p>美原油 90 美元附近，PTA 期价反弹，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。</p>	<p>操作上，空单续持，防守参考 5900 元。</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>钢材周一价格延续震荡上行，螺纹2210合约收于4130，热卷2210合约收于4088。现货方面，8日唐山普方坯出厂价报3760(+50)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4210元(+70)，热卷现货价格(4.75mm)4060元(+70)。</p> <p>工信部表示，将与发改委会同钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议成员单位，持续巩固化解钢铁产能过剩成果，严厉打击违法违规生产销售“地条钢”行为。</p> <p>全国PPP综合信息平台管理库最新数据显示，今年上半年，PPP市场规模稳中有增。上半年，新入库项目279个，投资额4586亿元。截至6月末，累计在库项目10354个，投资额16.5万亿元；累计签约项目7934个，投资额13.1万亿元，签约率79.8%；累计开工建设项目5280个，投资额8.7万亿元，开工率53.1%；累计运营服务项目1988个，投资额2.8万亿元。</p> <p>据Mysteel数据，8月8日，Mysteel样本企业新增1座1500m³高炉检修，铁水日产量减少0.35万吨；新增1座高炉2200m³高炉复产，铁水日产量增加0.6万吨。</p> <p>黑色系整体延续震荡上行走势。宏观层面保交楼的政策各地逐步落实，前期悲观预期的改善是当前行情主要推动。钢材自身由于6、7月份的限产供需改善，库存连续多周去化，钢厂利润恢复的情况下长短流程均开始小幅恢复，带动上游原材料价格上行。消费端目前并未表现明显恢复，高温淡季消费小幅企稳回升。</p>	<p>整体看钢材价格预计仍将延续震荡回升的走势，跟随交易，关注产量恢复速度与消费端的匹配情况。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>昨日进口铁矿港口现货全天价格上涨2-17。现青岛港PB粉790涨12，超特粉651涨8；曹妃甸港PB粉798涨16，纽曼粉810涨15；天津港PB粉810涨8，超特粉660涨2；江内港PB粉810涨17，超特粉665涨10；鲅鱼圈港PB粉834涨8，防城港PB粉805涨5。</p> <p>8月1日-8月7日，中国47港铁矿石到港总量2496.3万吨，环比增加210.6万吨；中国45港到港总量2420.7万吨，环比增加255.4万吨</p> <p>随着钢厂利润恢复，钢厂逐步复产，铁水产量缓步增加，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矿山发运情况，波段偏多思路交易。</p> <p>(杨俊林)</p>

<p>煤 焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中偏强运行，焦炭第一轮提涨逐步落地。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 2450 元/吨（+200），青岛港准一焦平仓价 2400 元/吨。</p> <p>各地产销，国内煤矿发生多起安全事故，部分煤矿生产有所收紧，但总体影响相对有限，下游焦钢企业小幅补库，炼焦煤需求环比改善，但需求水平仍旧偏低。焦炭市场第一轮提涨逐步落地，焦企利润改善，开工意愿积极向好。钢厂陆续复产，对焦炭的需求向好。</p> <p>2022 年以来，国家矿山安监局审核同意 147 处先进产能煤矿、增加产能 1.8 亿吨/年；自去年 9 月以来，共核增煤炭产能 4.9 亿吨/年。</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，目前焦炭第一轮提涨落地后仓单价格 2770，也支撑短期的偏强走势。不过当前钢厂产量仍旧偏低，焦煤库存积累，后续的现货提涨基础仍需时间上的积累，现货好转相对迟缓对盘面节奏有限制。</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>昨日沪铝弱势运行，沪铝主力月 2209 合约收至 18415 元/吨，跌 10 元，跌幅 0.05%。现货方面，8 日长江现货成交价格 18390-18430 元/吨，跌 120 元，贴水 100-贴水 60；广东现货 18230-18290 元/吨，跌 110 元，贴水 260-贴水 200；华通报 18430-18470 元/吨，跌 120 元。现货市场暂无好转迹象，下游接货意愿较差，长单大户压价少采，交投状况不甚理想，整体成交偏弱。</p> <p>SMM 数据显示，7 月中国冶金级氧化铝产量 694 万吨，冶金级日均产量 22.39 万吨，总产量环比上月增加 2.97%。2022 年 7 月未锻轧铝及铝材出口量约为 65.22 万吨，环比增加 7.38%，同比增长 39.05%。2022 年 1-7 月未锻轧铝及铝材出口量 416.06 万吨，同比去年 1-7 月增长 34.9%。</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大超预期，加息预期再度升温，国内基本面维持偏弱格局，且铝锭社库继续小幅累积，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>昨日欧美股市以偏强反弹为主，美联储发布调查显示，市场7月通胀预期普遍下滑，欧美国债收益率普遍收跌，美元指数小幅回落，对海外主要金融市场带来短期提振，不过整体看，市场对海外主要国家面临衰退的担忧将继续对市场带来压力。国内工业品期货指数昨日反弹，近期保持震荡修复的状态，而整体偏空的局面依旧维持，对胶价带来支撑和波动影响。行业方面，昨日泰国原料价格以下跌为主，国内海南和云南胶水价格普遍反弹，不过海南制浓乳胶水价格回落，近期海南疫情形势紧张，对原料跨区流动造成较大阻力，部分收胶点无法收胶，且儋州市听闻暂停割胶，对短期供应存在一定影响，对此需要保持关注。7月国内天然橡胶（含技术分类、胶乳、烟胶片、初级形状、混合胶、复合胶）进口初值为47.5万吨（预估值44.95万吨），环比增加9.52%（预估值环比增加3.64%），同比增加11.95%，同环比增幅小幅高于市场预期，1-7月累计进口320.86万吨，累计同比增加7.83%。昨日国内天然胶现货价格小幅上涨（全乳胶12300元/吨，+200/+1.65%；20号泰标1600美元/吨，+10/+0.63%，折合人民币10831元/吨；20号泰混12000元/吨，+100/+0.84%）。</p> <p>技术面：昨日ru主力合约移至ru2301，Ru2381昨日显著反弹，不过依旧保持近期低位宽度震荡的走势之中，上方压力在13400-13500，下方支撑在12800-13000。</p>	<p>操作建议：建议轻仓波段交易为主或者观望，关注ru2301震荡上方压力状况。</p> <p>（王海峰）</p>
<p>原油</p>	<p>据第一财经记者了解，利比亚在两周内增产约70万桶/日，目前产量已经完全恢复至120万桶/日；俄罗斯7月份的产量较4月份增加约70万桶/日，目前距离减产前仅相差约30万桶/日；沙特和阿联酋7月份出口大幅增加100万桶/日、30万桶/日，分别增至近2年和近5年的高位。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</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>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。</p> <p>操作建议：中美部分经济数据走强，市场对经济衰退的担忧有所缓和，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 09 合约 90.76 涨 1.75 美元/桶或 1.97%；ICE 布油期货 10 合约 96.65 涨 1.73 美元/桶或 1.82%。</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。