



道通早报

日期：2022 年 8 月 10 日

【经济要闻】

【国际宏观基本面信息】

- 1 联邦全国抵押贷款协会的数据显示，由于消费者对购房前景的悲观态度，房利美的购房情绪指数降至十多年来的最低水平：该指数反映消费者对房地产市场看法，同比从大约 76 下降到 63。
- 2 各成员国上月达成的削减天然气用量协议 9 日正式生效。根据欧盟方面说法，此举意在为可能出现的俄罗斯天然气供应中断做准备。

【国内宏观基本面信息】

- 1 网信办督促指导主要网站平台切实落实主体责任，持续保持对虚拟货币交易炒作高压打击态势，加大对诱导虚拟货币投资等信息内容和账号自查自纠力度。
- 2 中小企业协会发布，7 月份中国中小企业发展指数 (SMEDI) 为 88.3，环比下降 0.1 点，在上个月回升的基础上略有下降。低于 2021 年同期水平。
- 3 7 月汽车销量同比增 20%，为过去 10 年次高增速
- 4 网传消息，疑似多位公募基金基金经理因违规参与场外期权交易，被警方带走调查。此事件涉及基金经理 300 余名，被业界人士称，如若属实，则是公募基金行业有史以来最大的丑闻。

【当日重要经济数据】

09:30 中国 7 月 CPI 年率(%) 2.5 2.9
中国 7 月 CPI 月率(%) 0 0.5
09:30 中国 7 月 PPI 年率(%) 6.1 4.8
中国 7 月 PPI 月率(%) 0
20:30 美国 7 月 CPI 年率未季调(%) 9.1 8.7
美国 7 月核心 CPI 月率未季调(%) 0.7 0.5
美国 7 月 CPI 月率季调后(%) 1.3 0.2
美国 7 月核心 CPI 读数季调后 294.35
美国 7 月 CPI 读数未季调 296.31 296.67
美国 7 月核心 CPI 年率未季调(%) 5.9 6.1
22:00 美国 6 月批发库存月率终值(%) 1.9 1.9

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】

指数低开震荡，尾盘回暖，截至收盘，沪指涨 0.32%，报 3247.43 点，深成指涨 0.24%，报 12331.09 点，创业板指涨 0.71%，报 2694.8 点，科创 50 指数涨 0.85%。沪深两市合计成交额 9530.1 亿元，北向资金实际净卖出 22.13 亿元。

短期走势有所向好，但要注意除了成交量不足外盘面轮动节奏依旧较快，所以操作节奏上还是建议要继续保持一份注意。明日将发布通胀数据以及接下来也要公布社融数据，接下来要看 3300 点整数关口压力位能否冲破，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	隔夜外围美元收低于 106.31 部位；人民币离岸价略升于 6.753。欧美股市收低。投资者等待通胀数据，看美联储是否加大遏制通胀的努力。NYMEX9 月原油结算价报每桶 90.50 美元，或 0.3%。对经济放缓可能殃及需求的担忧，与经由乌克兰的俄罗斯至欧洲的“友谊”输油管道暂停部分石油出口的消息共同影响市场。芝加哥(CBOT)大豆回升，因美国作物评级下降，且预计美国中西部地区干旱炎热，担心收成前景进一步受到损害。巴西货币雷亚尔走强也支撑大豆期货，雷亚尔兑美元汇率可能令全球更多需求转向美国。CBOT11 月大豆收涨 28-3/4 美分，结算价报每蒲式耳 14.28-3/4 美元。CBOT12 月豆粕上涨 11.10 美元，结算价报每短吨 410.20 美元。CBOT12 月豆油上涨 0.30 美分，结算价至每磅 64.62 美分。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 8 月 7 日当周，美国大豆生长优良率为 59%，分析师平均预估为 59%，前一周为 60%，去年同期为 60%。本周玉米种植带西部地区干旱，预计气温将高于正常水平，加剧了作物状况可能恶化的风险。美国多数大豆作物处于关键的结荚和鼓粒阶段。在美国农业部月度供需报告发布前，交易商调整仓位。在对明尼苏达州和达科他州的种植情况进行重新调查后，该机构可能会更新一些种植面积数据。	框架如前，美豆处于单产天气行情市。市场等待 8 月数据，以帮助新季大豆合理定价。大连盘跟随。9 月油粕比在 2.47；粕 9—1 逆差在 321 点。粕 1 日内看围绕 3700 的波动，宜灵活。 (农产品部)
棉花	12 号美国农业部报告，报告前美棉天气炒作提升棉价，12 月价格在 99 美分上。郑棉受提振，价格在 14350 元。8 月 9 日，棉花	。操作上，逢高空对待，防守参考



现货指数 CCI3128B 报价至 15629 元/吨 (-59)，期现价差-1419 (01 合约收盘价-现货价)，涤纶短纤报价 7520 元/吨(-80)，黏胶短纤报价 14400 元/吨 (+0)；CY Index C32S 报价 24900 元/吨 (+0)，FCY Index C32S(进口棉纱价格指数)报价 29012 元/吨 (+56)；郑棉仓单 13914 (-35)，有效预报 1235 (+0)。美国 EMOT M 到港价 115.1 美分/磅 (+1.5)；巴西 M 到港价 118.1 美分/磅 (+1.5)。8 月 9 日中央储备棉轮入上市数量 6000 吨，实际成交 800 吨，成交率 13%。今日平均成交价为 15658 元/吨，较前一日下跌 54 元/吨。有企业调研显示：8 月上旬走访浙江下游棉纺织企业，拜访的企业有服装加工厂，柯桥地区针织布厂，兰溪地区梭织布厂。据企业反馈，今年订单不佳，成品累库问题突出，开机率显著下滑，兰溪地区 6 成左右，柯桥地区 5 成左右；近期订单边际好转，开机率有小幅回升，但累库问题仍在持续；因原料库存低，即期纺纱利润合适，企业采购棉花意愿环比提升；出口美国产品有严格的原料溯源要求，含棉类产品出口受到冲击。季节性备货、需求阶段性好转或提振棉价，但在新年度供增需减的背景下，棉价或积重难返。综上，时间窗口上，美联储加息空窗期，中国 7 月出口数据大好，但主要是价格因素导致，传统的需求旺季窗口期，考虑疫情和新疆棉的问题，预期旺季不旺，供应端要迎来新棉上市。	14500-15000 元。 (苗玲)
--	-----------------------------------



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	钢材周二夜盘价格回落，螺纹 2210 合约收于 4071，热卷 2210 合约收于 4029。现货方面，9 日唐山普方坯出厂价报 3780 (+20)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)4200 元 (-10)，热卷现货价格(4.75mm)4020 元 (-40)。 据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 7 月销售各类挖掘机 17939 台，同比增长 3.42%；其中国内 9250 台，同比下降 24.9%；出口 8689 台，同比增长 72.8%。2022 年 1-7 月，共销售挖掘机 161033 台，同比下降 33.2%；其中国内 100374 台，同比下降 51.3%；出口 60659 台，同比增长 72.3%。 乘联会：7 月乘用车市场零售达到 181.8 万辆，同比增长 20.4%；7 月零售环比下降 6.5%，环比增速处于近 10 年同期历史第 3 高位。1-7 月累计零售 1107.9 万辆，同比下降 3.5%，同比减少 41 万辆，其中 6-7 月同比增加 68 万辆的增量贡献较大。 据 Mysteel 不完全统计，2022 年 7 月，全国各地共开工 5669 个项目，环比增长 19.5%；总投资额 34827 亿元，环比增长 12.1%，同比增长 26.2%。 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。	当前钢材走势在需求预期恢复和产量逐步回升的逻辑下运行，反弹两周后钢材需要消费端支撑，近来陷入弱势回调，短线参与或观望。仍然看好三季度阶段性钢材行情，关注产量恢复速度与消费端的匹配情况。 (黄天罡)
铁矿石	昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数:62%指数 784 跌 14, 58%指数 744 跌 12, 65%指数 880 跌 12。青岛港 PB 粉价格 775(约\$107.88/干吨); 纽曼粉价格 788(约\$108.56/干吨); 卡粉价格 885(约\$123.64/干吨); 超特粉价格 640(约\$89.52/干吨)。 卫星数据显示，2022 年 8 月 1 日-8 月 7 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1072.6 万吨，周环比降 115.6 万吨，位于今年的均线附近。 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，八月份全球铁矿供应将增加。	短期市场震荡反弹，上方压力逐渐显现，关注钢厂复产力度和矿山发运情况，波段或短线交易为主。 (杨俊林)



煤 焦	现货市场，焦炭第一轮提涨落地，双焦价格稳中向好。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 2350 元/吨（+200），唐山二级焦到厂价 2450 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2600 元/吨（+200）。 河北力争 2022 年底 1000 立方米以下高炉、100 吨以下转炉基本关停。据 Mysteel 统计，目前河北省钢铁主产地唐山及邯郸两市 1000 立方米以下高炉共计 35 座（大部分为停产半年以上并进行了减能置换），其中在产 7 座，容积共计 2878 立方米，日均铁水产能 1.27 万吨。 据 Mysteel 不完全统计，2022 年 7 月，全国各地共开工 5669 个项目，环比增长 19.5%；总投资额 34827 亿元，环比增长 12.1%，同比增长 26.2%。 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，焦炭第一轮提涨落地，不过钢厂产量仍在低位，双焦需求水平偏低，焦炭利润恢复后续提涨节奏料偏慢，制约盘面上行空间。	操作上，逢回调偏多思路，冲高不追，注意节奏把握。 （李岩）
铝	昨日沪铝低开上行，沪铝主力月 2209 合约收至 18540 元/吨，涨 115 元，涨幅 0.62%。现货方面，9 日长江现货成交价格 18460-18500 元/吨，涨 70 元，贴水 105-贴水 65；广东现货 18280-18340 元/吨，涨 50 元，贴水 285-贴水 225；华通报 18510-18550 元/吨，涨 80 元。现货市场成交反馈平平，下游采购积极性偏低，午后盘面回暖，持货商跟涨上调出货，但交投仍较为清淡。 SMM 讯，8 月 9 日四川某铝厂突发事故，该企业电解铝建成产能 20 万吨，7 月份该企业因省内用电紧张减产 1 万吨左右，7 月底运行产能 19 万吨附近，目前因事故减产面积或有扩大，事故影响尚未明确。 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，而保交楼举措刺激地产，终端消费边际存改善预期。宏观上美国非农数据大超预期，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。	操作上，轻仓波段交易，关注下游需求恢复情况。 （有色组）



天胶	昨日欧美股市承压收跌，整体偏空走势压制海外金融市场的反弹情绪。国内工业品期货指数承压震荡，对胶价带来压力和波动的影响，后市仍需要密切关注整体工业品期货板块的走向。行业方面，昨日泰国原料价格继续收跌为主，海南胶水价格持稳，云南原料胶水价格延续小幅反弹的态势，目前站上 11 块，成本端的支持依旧较为强烈。近期海南疫情较为严重，原料跨区流动和少量胶厂开工都受到一定影响，未来两三天海南可能面临台风袭击，对短期胶水产出带来影响。国内天然胶现货价格稳中小跌（全乳胶 12300 元/吨，持稳；20 号泰标 1580 美元/吨，-20/-1.25%，折合人民币 10678 元/吨；20 号泰混 11900 元/吨，-100/+0.83%），市场买盘情绪平淡，国内轮胎市场需求暂未出现明显改观，代理商及各级经销商进货积极性不高，延续刚需补货的策略，轮胎企业成品库存延续高位运行，不利于天胶消耗和胶价。 技术面：昨日 ru2301 承压回落，阶段性的仍保持低位宽幅震荡的走势之中，短线保持偏弱，上方压力在 13300-13500，下方支撑在 12800-12900。	操作建议：区间思路，轻仓波段交易为主或者观望。 （王海峰）
原油	Platts 调查，欧佩克及其盟国 7 月产出 4258 万桶/日，上涨 49 万桶/日，创下五个月来最大涨幅，但生产配额缺口增至 280 万桶/日。美国至 8 月 5 日当周 API 原油库存增加 215.6 万桶，预期减少 40 万桶，前值增加 216.5 万桶。哈萨克斯坦 CPC 原油装载能力 150 万桶/日，但由管道与 Tengiz 油田之间的连接点的维修，已大大减少。CPC Blend 在黑海的俄罗斯港口 Novorossiisk 装载，但不受欧美制裁。8 月 8 日 EIA 短期能源展望报告显示，预计 2022 年 WTI 原油和布伦特原油平均价格分别为 98.71 美元/桶和 104.78 美元/桶，此前预期为 98.79 美元/桶和 104.05 美元/桶。预计 2023 年 WTI 原油价格为 89.13 美元/桶，此前预期为 93.24 美元/桶。预计 2023 年布伦特价格为 95.13 美元/桶，此前预期为 97.24 美元/桶。Rosneft：俄罗斯远东地区萨哈林岛 1 号石油和天然气项目的生产自 5 月 15 日实施西方制裁后暂停。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%。石油输出国	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。 （黄世俊）



	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。 操作建议: 对经济放缓可能削减需求的担忧与管道暂停部分石油出口的消息相持不下, 国际油价窄幅波动。截至 8 月 9 日收盘: 9 月 WTI 跌 0.26 报 90.50 美元/桶, 跌幅 0.29%; 10 月布伦特跌 0.34 报 96.31 美元/桶, 跌幅 0.305%。	
--	--	--

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。