



道通早报

日期：2023 年 8 月 3 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>国际评级机构惠誉 1 日将美国长期外币发行人违约评级从 AAA 下调至 AA+，该机构称下调美国信用评级主要由于美国政府债务负担居高不下且不断加重，未来 3 年财政状况预计将持续恶化，并预测信贷条件收紧、商业投资减弱以及消费放缓，将导致美国经济在今年第四季度和明年第一季度陷入轻度衰退，或在一定程度加剧市场担忧情绪。受此影响，外围美股集体收跌，能源，谷物市场普遍下挫，期棉受拖累回吐前一日涨幅。</p> <p>美棉 84 美分附近。全美高温持续、缺水，伴随着虫害。印度播种 1167 万公顷，同比减少 1%，播种进度已追赶近年偏快水平。巴基斯坦棉花成交未见好转，价格在 74-77 美分。</p> <p>国内抛储开始，均 100%成交，成交价格在 18019 元，现货价格在 18176 元，盘面 9 月价格在 17300 元附近，1 月价格在 17495 元附近，1 月基差在 681 元，9 月基差在 876 元，基差走弱。1-9 价差在-170 元附近。下游市场纱线销售依然冷清，贸易商棉纱隐性库存较大，坯布环节开机处于低位，仅南通家纺订单略有好转，但由于淡季或即将进入最后一程，纱厂继续降低开工的意愿不强。</p> <p>库存低位，现货基差升水，抛储+发配额，基差走弱。虽然政策出台能缓解供应紧张，但解决紧张还需要时间，纱厂高开工，新棉还有抢收加持，短时间棉价还在高位震荡。</p>	<p>操作上，短空参与。</p> <p>（苗玲）</p>

◆工业品

	内外盘综述	简评及操作策略
PTA	<p>惠誉下调美国信用评级,被视为对整体市场情绪的负面影响,尽管美国原油库存出现历史性骤降,但美元汇率上涨,欧美原油期货下跌2%。9月合约价格在5870元附近,基差在10元附近,加工费在200元以内。PX价格在1090美元附近,加工费在440美元附近,美国汽油消费旺季,汽油库存低,对PX价格形成支撑。开工率没有明显变化,PTA前期检修的工厂复产开工从76%提高到79%。聚酯现金流亏损中。高成本、低加工费,供需累库拖累主动提价修复行情,价格跟随成本端波动。</p>	<p>操作上,短空参与。</p> <p>(苗玲)</p>
钢材	<p>钢材:钢材周三价格回落,螺纹2310合约收于3745,热卷2310合约收于3964。现货方面,2日唐山普方坯出厂价报3620(-30),上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3780元(-10),热卷现货价格(4.75mm)4030元(-50)。</p> <p>中钢协表示,已形成《期货对钢铁行业运行影响的评估报告》,提出进一步优化已有期货品种制度、审慎推进相关新品种上市、取消夜盘交易、加强期现货跨部门联合监管等建议。下一步将征求多方意见,并形成专报报送国家有关部门。</p> <p>贵州区域高炉企业收到用电紧张通知,不饱和生产。由于峰时电价上浮,谷时电价下浮,电炉企业选择错峰生产,夜间单班生产,每日生产8-12小时。贵州高炉企业厂内有自发电,日均影响产量0.1万吨;电炉企业均错峰生产,日均影响产量0.9万吨。</p> <p>中指院:今年1-7月份,中国300个城市推出土地规划建筑面积同比下降31%,成交土地规划建筑面积同比下降33%。</p> <p>乘联会初步统计,7月1-31日,乘用车市场零售173.4万辆,同比下降5%,环比下降8%。新能源车市场零售64.7万辆,同比增长33%,环比下降3%。</p> <p>Mysteel数据,本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2701元/吨,平均钢坯含税成本3532元/吨,周环比上调21元/吨,与8月2日当前普方坯出厂价格3620元/吨相比,钢厂平均盈利88元/吨。</p> <p>钢材价格昨日大幅回落。宏观方面,海外惠誉下调美债评级导致美债收益率小幅走高,全球风险资产受到冲击价格整体回落。国内7月pmi仍处在荣枯线之下,但就前值小幅回升,地产等相关数据弱势依旧,政策对市场的支撑仍存。钢材自身需求仍处在淡季,供应方面前期唐山地区的环保限产逐步放开,但粗钢平控压产政策陆续发布,短期供应或高位震荡运行,长期逐步回落。</p>	<p>钢材自身在预期供减需增、成本小幅下行的情况下预计维持震荡走势,观望或短线操作为主。</p> <p>(黄天罡)</p>
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌5-13。现青岛港PB粉866跌9,超特粉728跌10;天津港PB粉885跌8,60.5%金布巴粉824跌13;曹妃甸港PB粉868跌10,纽曼筛后块1029跌3;江内港PB粉885跌8,纽曼块1010跌5;防城港PB粉874跌6;鲅鱼圈港PB粉900跌3。</p> <p>Mysteel对唐山前期停产高炉进行跟踪了解,近日有6座高</p>	<p>铁矿石价格高位承压下弱势震荡,短线交易,9-1正套持有,可考虑逢低做多远月合约螺矿比,关注平控政策的细则、落</p>

	<p>炉陆续复产，涉及铁水产量约为 1.75 万吨/日，影响焦炭日耗增加量 0.78 万吨/日。</p> <p>夜盘铁矿石弱势回落。产业面来看，供应端，在海外矿山在结束检修后，发运到港预计会有明显的反弹；铁矿石需求方面，短期铁水产量维持在高位水平，受平控政策进一步发酵影响，原本 8 月计划复产的高炉可能会延迟，再加上其他区域可能会陆续出台文件，生铁产量回落的可能性在逐步增加；在供增需减环境下，港口库存或将进入累库通道。</p>	<p>地情况和终端需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤 焦</p>	<p>现货市场，双焦报价预计仍较坚挺，焦炭第四轮提涨部分落地。山西介休 1.3 硫主焦 1880 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1620 元/吨，吕梁准一出厂价 1900 元/吨，唐山二级焦到厂价 2000 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2150 元/吨。</p> <p>各环节产销，因安全检查停产的煤矿逐步复产，但进度缓慢，且有新增停产煤矿，焦煤供应仍旧偏紧。焦企亏损幅度仍旧较大，多数焦企保持前期限产状态，第四轮提涨部分落地。唐山地区环保限产过后，部分高炉开始复产，铁水产量维持高位。</p> <p>夜盘双焦高位回落，幅度较大，主要受成材回调的拖累。近期唐山高炉复产、持续暴雨对终端需求造成不可避免的影响，盘面恐高情绪增大，成材价格下滑也压制双焦未来的价格表现，盘面跟随回调。不过回调尚难看到趋势性，因双焦现货供求仍旧偏紧，现货价格预计持稳，将限制盘面的回调空间。</p>	<p>结合盘面，双焦料继续震荡走势，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>昨日沪铝震荡走软，沪铝主力月 2309 合约收至 18525 元/吨，跌 60 元，跌幅 0.32%。现货方面，2 日长江现货成交价格 18520-18560 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 55-贴水 15；广东现货 18540-18590 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 35-升水 15；上海地区 18510-18550 元/吨，跌 60 元/吨，贴水 65-贴水 25。大户收货积极性不太理想，持货商受出货压力紧跟盘面调价出货，接货商畏高观望，采购意愿下降，后段盘面持续走弱，持货商继续下调，整体交投状况差强人意。</p> <p>根据海关数据，2023 年 6 月，我国烧碱出口量约为 23.47 万吨，其中片碱出口量为 4.17 万吨，液碱出口量为 19.3 万吨。2023 年 1-6 月，我国烧碱累计出口量约为 146.6 万吨，同比下降 3.36%，其中液碱累计出口量为 115.85 万吨，同比下降 6.03%；片碱累计出口量为 30.75 万吨，同比增长 12.39%。</p> <p>美国 7 月小非农 ADP 大超预期，就业增加 32.4 万人，近预期的两倍，美元指数攀升，压制有色金属价格。国内云南电解铝供应增量持续兑现，加上铝锭进口量增加，供应压力逐步显现，但四川高温限电或有减产风险。下游淡季效应下加工企业开工继续下滑。短期云南复产提速且产能超预期，供应压力上升，不过国内刺激政策频出，发改委继续出台恢复和扩大消费措施，且低位库存仍给予价格支撑，铝价或继续震荡运行。</p>	<p>操作上，轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>
<p>天 胶</p>	<p>昨日欧美股市明显回落，美国 7 月 ADP 就业数据远超预期，再度引发市场对美联储加息担忧情绪的上升，美国十年期国债收益</p>	<p>操作建议：震荡偏空思路，轻仓波段交</p>

	<p>率继续走高，压制海外主要金融市场，昨日 LME 铜和原油价格明显回落，对大宗商品带来较大的打压。国内工业品期货指数昨日冲高明显回落，后市转为承压震荡偏空的概率较大，对胶价带来压力影响。行业方面，昨日泰国原料价格无报价，昨日云南胶水价格稳定，海南胶水价格小幅下跌，继续在成本端施压干胶价格，而 RU2401 继续保持较高的交割利润。昨日国内天然橡胶现货价格稳中小涨(全乳胶 12075 元/吨，0/0%；20 号泰标 1340 美元/吨，0/0%，折合人民币 9563 元/吨；20 号泰混 10570 元/吨，+20/+0.19%)，现货市场交投气氛略有好转，不过国内终端轮胎消费依旧较为低迷，全钢胎开工率受到压制不利于天胶消耗。</p> <p>技术面：昨日夜盘 RU2309 大幅下跌，收盘跌破 12000 关口，跌势有所扩大，后市料震荡下探寻底，短期压力在 12100 附近，下方支撑在 11800 附近。</p>	<p>易，关注下探支撑的状况。</p> <p>(王海峰)</p>
<p>原油</p>	<p>美国财长耶伦抨击惠誉的降级与“强劲”的美国经济不符，称惠誉对美国的降级是“令人困惑的”。耶伦表示，“有缺陷的”惠誉评估基于过时数据，未能反映拜登政府在治理指标方面的改善。耶伦还称，财政责任是美国总统拜登和她本人的首要任务，债务上限协议包括了十年内超过 1 万亿美元的赤字削减。调查显示，今年 7 月，OPEC 的产量大幅下降 90 万桶/日，至平均 2779 万桶/日，这是自 2020 年新冠疫情最严重时期以来的最大降幅。其中，沙特主动减产 100 万桶/日的承诺基本落实，对 OPEC 产量下降发挥了最重要的作用。此外，俄罗斯乌拉尔品级原油价格跃升至 65 美元，突破西方禁运上限，俄罗斯原油出货量则跌至 1 月以来的最低水平。利比亚将 8 月 EsSider 原油官方售价定为较基准油价升水 25 美分/桶，为 10 个月来最高水平，7 月定价为贴水 40 美分/桶；Sharara 原油售价定为升水 20 美分/桶，7 月为贴水 5 美分/桶。美国能源信息署数据显示，美国原油出口在 5 月份下降至 378.9 万桶/日，4 月份为 400.9 万桶/日；美国石油产品出口总量在 5 月份增至 291.4 万桶/日，4 月份为 263.3 万桶/日。欧元区 7 月 CPI 同比上升 5.3%，预期 5.30%，前值 5.50%。欧元区第二季度 GDP 同比上升 0.60%，预期 0.50%，前值 1.10%。印度政府宣布自 8 月 1 日起将原油的暴利税从每吨 1600 卢比提高到每吨 4250 卢比，将柴油的暴利税从零上调至每升 1 卢比。高盛称，7 月份全球石油需求达到创纪录水平，全球石油市场从过剩转向短缺。</p> <p>操作建议：惠誉下调美国信用评级,被视为对整体市场情绪的负面影响，尽管美国原油库存大幅度下降，但是美元汇率上涨，欧美原油期货下跌 2%。2023 年 9 月 WTI 跌 1.88 报 79.49 美元/桶，跌幅 2.31%；2023 年 10 月布伦特原油跌 1.71 报 83.20 美元/桶，跌幅 2.01%。</p>	<p>操作思路以区间震荡反弹为主，关注布伦特原油震荡区间 75-85 美元/桶，注意止盈止损。</p> <p>(黄世俊)</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。