



道通早报

日期：2023 年 8 月 9 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	美棉震荡，12 月合约 85 美分。 郑棉 17140 元附近震荡。1-9 价差在 20 元。现货价格在 18124 元。 8 月 8 日储备棉平均成交价格 17647 元/吨，较前一日下跌 143 元/吨。 新疆高温近日有降雨。预期的新疆棉产量估计在 530-550 万吨。 6 月底商业库存 289 万吨，其中新疆商业库存 182 万吨，内地 83 万吨。工业库存 82 万吨。需求方面纱厂开工还顶的挺高，布厂开工降低。纱线利润亏损。纱线/布都是累库。需求端不利于棉价。 政策方面：配额 75 万吨下发和 7 月 31 日开始抛储。 综上，美棉偏强，ONCALL 未点价销售数据快速升高，未及去年高点。国内稳经济促消费的政策不断出台。供给端等待产量落地，新疆减产幅度是市场的关注焦点，消费端不好，处于消费淡季向消费旺季转换的过渡期。	操作上，震荡对待，1 月合约主要运行区间参考 17200-17500，1-9 价差从 170 附近回归至 20 元，正套仓可获利平仓。 （苗玲）

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	钢材：钢材周二价格弱势震荡，螺纹 2310 合约收于 3684，热卷 2310 合约收于 3948。现货方面，8 日唐山普方坯出厂价报 3560（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3710 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3950 元（-30）。 央行营业管理部召开下半年工作会议，要求持续释放 LPR 改革效能，推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本；落实好“金融 16 条”，做好保交楼金融支持，持续加大对住房租赁、城市更新领域金融支持；稳妥推进数字人民币试点。 海关总署数据显示，2023 年 1-7 月，中国进出口总值 23.55 万亿元人民币，同比增长 0.4%。其中，出口 13.47 万亿元，增长 1.5%；进口 10.08 万亿元，下降 1.1%；贸易顺差 3.39 万亿元，扩大 10.3%。 7 月中国出口钢材 730.8 万吨，较上月减少 20.0 万吨，环比下降 2.7%；1-7 月累计出口钢材 5089.2 万吨，同比增长 27.9%。 中国机械工业联合会发布数据，2023 年上半年，我国机械工业增加值同比增长 9.7%，高于同期全国工业和制造业增速 5.9 和 5.5 个百分点。 乘联会数据显示，2023 年 7 月，乘用车市场零售达到 177.5 万辆，同比下降 2.3%，环比下降 6.3%。7 月零售是历史次新高，走势极强。2023 年 1-7 月，乘用车市场累计零售 1129.9 万辆，同比增长 1.9%。 钢材周度产量需求双双下降，极端天气下表需回落较为明显，钢材库存回升。国内稳增长政策逐步落地，市场情绪有所回落。钢材自身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，中长期将逐步回落。	在需求仍然弱势明显的情况下，面对近月合约，稳增长政策的有效带动存疑，限产压力下原材料价格回落带动成本重心下降，预计钢材价格偏弱调整，短线交易。 (黄天罡)
铁矿石	昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 1-12。现青岛港 PB 粉 839 跌 1，超特粉 701 跌 3；天津港 PB 粉 860 跌 1，纽曼筛后块 956 跌 12；曹妃甸港 PB 粉 835 跌 5，纽曼筛后块 995 平；江内港 PB 粉 853 跌 7，麦克粉 840 跌 5；防城港 PB 粉 848 平；鲅鱼圈港超特粉跌 3。 8 月 8 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12082.90 万吨，环比上周一减少 249 万吨，47 港库存总量 12641.90 万吨，环比减少 326 万吨。库存总量均创年内新低。 7 月中国进口铁矿砂及其精矿 9347.6 万吨，较上月减少 204.2 万吨，环比下降 2.1%；1-7 月累计进口铁矿砂及其精矿 66945.6 万吨，同比增长 6.9%。 产业面来看，短期生铁产量高位，供需相对平稳，受平控政策范围不断扩大影响，后期生铁产量回落的概率增大，需求远期存在担忧。	铁矿石价格高位承压下弱势震荡，远月逢高沽空，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、落地情况和终端需求表现。 (杨俊林)



煤焦	现货市场，双焦稳中偏强运行。山西介休 1.3 硫主焦 1880 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1690 元/吨（+70），吕梁准一出厂价 2000 元/吨，唐山二级焦到厂价 2100 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2250 元/吨。 央行营业管理部召开下半年工作会议，要求持续释放 LPR 改革效能，推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本；落实好“金融 16 条”，做好保交楼金融支持，持续加大对住房租赁、城市更新领域金融支持；稳妥推进数字人民币试点。 近期市场对终端需求的担忧情绪持续较强，昨日市场传闻某著名房企债务有违约风险，地产板块暴跌，黑色品种继续承压。不过煤矿近期供应持续紧缩，钢厂也面临平控限产的可能，未来供求宽松预期并不强，限制盘面的下跌空间。	结合盘面，双焦主力逐步转向 1 月合约，预计震荡偏弱走势，暂时观望。 （李岩）
铝	昨日沪铝震荡运行，沪铝主力月 2309 合约收至 18470 元/吨，收平。现货方面，8 日长江现货成交价格 18450-18490 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 30-升水 10，跌 10 元；广东现货 18430-18480 元/吨，跌 40 元/吨，贴水 50-贴水 0，跌 30 元；上海地区 18460-18500 元/吨，跌 20 元/吨，贴水 20-升水 20，跌 10 元。现货疲软色彩笼罩市场，市场上交投氛围偏冷清，持货商虽挺价出货，接货商也增加入场询价，但实际市场几无货源，逐渐有价无市，成交淡静。 SMM 讯，今年 1-7 月，俄罗斯铝业公司（UC Rusal）铝出口量同比下降了 4%至 174.5 万吨。数据还显示，上半年，其铝发运量同比下降 3%，1-5 月铝出口量同比降幅为 1%。 据 SMM 数据显示，新疆地区电解铝建成产能 618 万吨（合规指标内），得益于省内丰富的煤炭及低廉的电力成本，省内电解铝生产平稳，长期以来省内电解铝开工率维持在 99%以上，截止 2023 年 7 月份，新疆省内电解铝总产量达 356.75 万吨，占国内总产量的 15%，位居第三。 美联储加息预期卷土重来，美指反弹，有色金属整体表现承压。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上行乏力。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，且低位库存仍给予价格支撑，铝价或继续震荡运行。	操作上，轻仓波段交易或观望。 （有色组）
天胶	昨日欧美股市承压下跌，美国十家中小银行信用评级遭到下调，海外主要金融市场表现不一，市场波动明显增加。昨日发布的国内 7 月进出口数据同比明显回落，体现出国内经济依旧偏弱，昨日国内工业品期货指数震荡回落，市场波动明显增大，对胶价带来波动和压力影响。行业方面，昨日泰国杯胶价格小幅反弹，国内	操作建议：整体保持震荡偏空思路，轻仓波段交易或暂时观望。



	海南和云南胶水价格持稳，RU2401 交割利润保持偏高水平，对 RU 带来压力影响。昨日国内天然橡胶现货价格稳中小涨（全乳胶 11875 元/吨，0/0%；20 号泰标 1325 美元/吨，0/0%，折合人民币 9482 元/吨；20 号泰混 10500 元/吨，+30/+0.29%），现货市场交投活跃度增加，有利于胶价的回稳。 技术面：昨日 RU2401 再度下探回升，保持低位震荡的局面，下方 12800 附近继续体现出短期支撑作用，而由于整体受到空头局面压制，上方短期压力在 13000-13100。	（王海峰）
原油	【原油】EIA 发布短期能源展望报告预计，2023 年布伦特原油价格将为 82.62 美元/桶，此前预期为 79.34 美元/桶；2024 年价格为 86.48 美元/桶，此前预期为 83.51 美元/桶；2023 年 WTI 原油价格为 77.79 美元/桶，此前预期为 74.43 美元/桶；2024 年价格为 81.48 美元/桶，此前预期为 78.51 美元/桶。中国 7 月外贸“成绩单”重磅出炉，实现进出口总值 3.46 万亿元，同比下降 8.3%。其中，出口下降 9.2%，进口下降 6.9%，贸易顺差 5757 亿元，收窄 14.6%。摩根大通预计欧洲央行将在 2024 年第三季度开始降息，晚于之前预期的 2024 年第二季度。美联储威廉姆斯表示，通胀正如预期回落，并未排除在 2024 年初降低利率可能性，具体取决于经济数据。美联储理事鲍曼表示，通胀仍明显高于 2% 的目标，劳动力市场仍然紧张；预计需要进一步加息以降低通胀至目标水平。石油巨头沙特阿美第二季度实现净利润 1128.1 亿里亚尔（约合 300.8 亿美元），同比下降近 38%，主因油价下跌以及炼油和化工业务利润率下降。当地时间 8 月 5 日，联合国秘书长办公室在接受塔斯社记者采访时表示，联合国方面已经看到了乌克兰在刻赤海峡袭击俄罗斯油轮的相关报告。联合国呼吁有关各方保持克制，避免任何可能使局势进一步升级的表态和行动。美国 7 月季调后非农就业人数增加 18.7 万人，2020 年 12 月以来最小增幅，预期 20 万人，前值自 20.9 万人修正至 18.5 万人；失业率为 3.5%，预期及前值均为 3.6%；薪资稳健增长，平均时薪同比上升 4.4%，预期 4.2%，前值 4.4%；环比升 0.4%，预期 0.3%，前值 0.4%。 操作建议：虽然 7 月中国原油进口量下降带来利空，但美国能源信息署对经济前景持乐观态度，国际油价盘中大跌后最终收涨。NYMEX 原油期货 09 合约 82.92 涨 0.98 美元/桶或 1.20%；ICE 布油期货 10 合约 86.17 涨 0.83 美元/桶或 0.97%。	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。 （黄世俊）

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。