



道通早报

日期：2023 年 8 月 21 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>美棉震荡，12月合约价格在84美分，周内出口数据一般。</p> <p>郑棉震荡，1与洱海月最新价格16900元附近。储备棉价格在17400元附近。</p> <p>中小纺企棉花库存普遍偏低，价格回落之后择机补库，也有企业寄望继续下跌保持少量采购。虽然已到8月中下旬，但当前纺企国内新订单和外单接单情况均没有明显好转迹象。山东某纺企开机保持在80%，目前较大比例转至天丝等与棉混纺制品，主要考虑原料成本降低，纱线整体销售好于纯棉制品。目前高支纱整体走货好于中低支，且用棉量减少，利润情况稍好。企业处于盈亏边缘，对后市信心略显不足。当前各地区纱厂开机率持稳，中小企业略降。新疆大型纱厂平均仍可达八成左右，河南大型企业平均在75%左右，中小型纱厂在65%左右。江浙、山东、安徽沿江地区的大型纱厂平均开机在70%，中小型纱厂开机在60%。</p> <p>美棉高位震荡，未来关注印度国内产量情况和美棉出口情况。郑棉震荡，消费依然不好，供应端的抢收预期依然对价格有支撑。上周提示做了波段空单操作。</p>	<p>下周预期震荡，1月上旬沿17100元压力较大，关注盘面表现，可尝试再次试空。</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：钢材周五夜盘价格走低，螺纹 2310 合约收于 3648，热卷 2310 合约收于 3871。现货方面，18 日唐山普方坯出厂价报 3500（-20），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3730 元（平），热卷现货价格(4.75mm)3900 元（-10）。</p> <p>中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开电视会议，学习贯彻中央决策部署，研究落实金融支持实体经济发展和防范化解金融风险有关工作。会议强调，金融支持实体经济力度要够、节奏要稳、结构要优、价格要可持续。主要金融机构要主动担当作为，加大贷款投放力度，国有大行要继续发挥支柱作用。</p> <p>福州、厦门、西安、南昌等多个城市拟于近日调整优化限购政策，降低二套房首付比例下限。对此，记者致电多家当地银行及分支机构了解情况。多数银行表示，暂未收到二套房首付比例调整通知，不过也有银行称已跟进执行。</p> <p>据 Mysteel 数据，上周，87 家独立电弧炉钢厂平均开工率为 74.64%，环比增加 0.52 个百分点，同比增加 19.10 个百分点。上周，247 家钢厂高炉开工率 84.09%，环比增加 0.29 个百分点，同比去年增加 6.19 个百分点；高炉炼铁产能利用率 91.79%，环比增加 0.76 个百分点，同比增加 7.90 个百分点；钢厂盈利率 58.87%，环比下降 2.60 个百分点。</p> <p>周度钢材产量环比延续微增，表观消费周度回升较为明显，淡季下钢材总库存再度转降。钢材供应端保持较高水平，江苏、山东、河南等地平控消息落地，对钢材价格形成支撑，短期供应触顶后续逐步回落。消费端前期恶劣天气影响逐渐结束，季节性逐步向旺季过度，表需周度回升明显。</p>	<p>市场情绪在平控落地和周度消费有所回升的情况下有所好转，宏观层面也在持续强调扩大内需、提振消费的目标，但偏低的消费能力仍然限制上方空间，震荡走势预计仍然维持。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>铁矿石</p>	<p>铁矿石：</p> <p>全国 45 个港口进口铁矿库存为 12050.99，环比增 105.08；日均疏港量 326.72 增 9.87。</p> <p>247 家钢厂高炉开工率 84.09%，环比上周增加 0.29 个百分点，同比去年增加 6.19 个百分点；</p> <p>高炉炼铁产能利用率 91.79%，环比增加 0.76 个百分点，同比增加 7.90 个百分点；</p> <p>钢厂盈利率 58.87%，环比下降 2.60 个百分点，同比下降 3.90 个百分点；</p> <p>日均铁水产量 245.62 万吨，环比增加 2.02 万吨，同比增加 19.84 万吨。</p> <p>近期铁水产量维持强势，平控政策尚未兑现，复产高炉座数仍旧多于检修座数，但是钢厂盈利率连续两周有所下滑，对于后续钢厂生产节奏可能产生一定的压力；现实供需面有所支撑，但价格上方空间受制于下半年矿山供应的释放和粗钢平控政策的实施。</p>	<p>操作上，建议区间震荡思路对待，关注旺季逐渐来临下的需求表现。</p> <p>(杨俊林)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦稳中趋弱运行。山西介休 1.3 硫主焦 1850 元/吨（-30），蒙 5 金泉提货价 1680 元/吨，吕梁准一出厂价 2000 元/</p>	<p>相对来说，上方压力偏大，关注反弹后的</p>

	<p>吨，唐山二级焦到厂价 2100 元/吨，青岛港准一焦平仓价 2250 元/吨。</p> <p>央行、金融监管总局、证监会联合召开电视会议。会议强调，金融支持实体经济力度要够、节奏要稳、结构要优、价格要可持续。主要金融机构要主动担当作为，加大贷款投放力度，国有大行要继续发挥支柱作用。要注重保持好贷款平稳增长的节奏，适当引导平缓信贷波动，增强金融支持实体经济力度的稳定性。调整优化房地产信贷政策。</p> <p>双焦市场近期的压力在于，在粗钢控产背景下，中长期双焦供求宽松的格局较为明确；当下的双焦供求已经有转向宽松的迹象，煤矿逐步复产，各地粗钢控产方案落地、钢厂限产预期增强，本周焦煤库存也有增加的表现，盘面承压为主。但短期跌幅相对受限，山西启动打击违法开采矿产资源活动，焦煤产量有可能再度下滑，钢厂限产未广泛落地，生铁产量继续提高，短期供求仍有可能偏紧。</p>	<p>压力表现，暂时观望。</p> <p>(李岩)</p>
<p>铝</p>	<p>上周五沪铝震荡走软，沪铝主力月 2309 合约收至 18400 元/吨，跌 80 元，跌幅 0.43%。现货方面，18 日长江现货成交价格 18500-18540 元/吨，跌 110 元，升水 110-升水 150，跌 20 元；广东现货 18440-18490 元/吨，跌 120 元，升水 50-升水 100，跌 30 元；上海地区 18500-18540 元/吨，跌 120 元，升水 110-升水 150，跌 30 元。铝价下跌，持货商多选择避险出货，逢高积极抛售，下游采购商看跌后市，有入场询价采购，交投氛围有好转，成交量有上升。</p> <p>本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周下滑 0.3 个百分点至 63.7%，与去年同期相比下滑两个百分点。分板块来看，周内型材、铝箔及再生合金板块开工均出现下行，其中铝箔板块开工率在出口订单走弱影响下跌幅较大。</p> <p>美元、美债收益率持续走高，有色继续承压。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，不过央行降息提振市场信心，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>【天胶】上周五欧股回落为主，美股道指勉强收涨，而纳指等仍收跌，海外主要金融市场情绪仍受到抑制。国内经济保持弱势局面，尤其近期 A 股大幅下跌，国内整体金融市场情绪较为悲观，周末央行、金融监管总局、证监会联合召开电视会议，研究落实金融支持实体经济发展和防范化解金融风险有关工作，意在提振市场信心，但预计仍有难度。上周五国内工业品期货指数承压震荡，而 RU 表现最强，RU 与整体市场之间的关系值得关注。行业方面，上周五泰国原料胶价小幅反弹，国内海南和云南胶水价格保持稳定，而 RU 的大涨将抬升 RU2401 的交割利润，料对国内胶水价格有一定提振影响，RU 也将有一定承压。上周五国内天然橡胶现货价格稳</p>	<p>操作建议：震荡偏强思路，轻仓波段操作为主。</p> <p>(王海峰)</p>

	<p>定为主(全乳胶 11775 元/吨, +50/+0.43%; 20 号泰标 1330 美元/吨, 0/0%, 折合人民币 9577 元/吨; 20 号泰混 10560 元/吨, 0/0%), 现货市场情绪有一定好转, 有利于胶价的企稳反弹。</p> <p>技术面: 上周五 RU2401 下探后夜盘大幅回升, 空头大量离场引发胶价明显上涨, 短期来看, 胶价料保持偏强局面, 仍有震荡上冲的动力, 不过上方 13200 等位置仍有较强阻力, 胶价反弹料难顺畅且有一定风险, RU2401 下方短期支撑在 12900 附近。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】央行、金融监管总局、证监会联合召开电视会议强调, 金融支持实体经济力度要够、节奏要稳、结构要优、价格要可持续。主要金融机构要主动担当作为, 加大贷款投放力度, 国有大行要继续发挥支柱作用。要注重保持好贷款平稳增长节奏, 适当引导平缓信贷波动, 增强金融支持实体经济力度的稳定性。欧盟委员会对外宣布, 欧盟天然气储存设施存储量已达 90%。消息称, 当前储量进度比计划进度提前。欧元区 7 月 CPI 终值同比升 5.3%, 环比降 0.1%, 符合预期; 核心 CPI 终值同比升 6.6%, 与前值和预期持平。据海湾新闻网 2023 年 8 月 16 日利雅得报道, 8 月 16 日, 总部设在利雅得的联合石油数据库(JODI)公布的最新统计数据显示, 沙特阿拉伯 6 月份原油出口连续第三个月下降, 降至 2021 年 9 月以来的最低水平。沙特王储兼首相穆罕默德 17 日与英国首相苏纳克通电话, 就加强两国各领域合作进行了讨论。穆罕默德表示, 沙特致力于推动国际和地区的和平与稳定。EIA 报告: 8 月 11 日当周美国战略石油储备(SPR)库存增加 60.0 万桶至 3.484 亿桶, 增幅 0.17%。美国至 8 月 11 日当周 EIA 原油库存下降 596 万桶, 预期下降 232 万桶, 前值增长 585.1 万桶。欧元区 6 月工业产出同比下降 1.2%, 预期下降 4.2%, 前值下降 2.20%。美联储会议纪要显示, 通胀风险可能要求进一步收紧政策; 多数美联储官员认为通胀存在“重大”上行风险。据央视新闻, 当地时间 15 日, 巴西国家石油公司宣布上调针对经销商的汽油和柴油批发价格, 每升汽油批发价格上涨 0.41 雷亚尔至 2.93 雷亚尔。</p> <p>操作建议: 沙特减产持续提供利好支撑, 且美国传统消费旺季尚未结束, 国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 09 合约 81.25 涨 0.86 美元/桶或 1.07%; ICE 布油期货 10 合约 84.80 涨 0.68 美元/桶或 0.81%。</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 80-90 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。