



道通早报

日期：2024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	<p>隔夜美元走强，美棉盘中触及2020年10月7日以来的最低价位66.55美分。</p> <p>夜盘郑棉K线收阳线，9月合约价格在13300元附近，现货价格在14942元附近，外棉价格在13882元附近。纱线价格在21870元。近期江南多地遭遇持续高温，纺企放高温假，错开用电高峰生产情况继续有所增加。安徽纺企反馈，进入8月棉纱销售略有转好，价格也逐渐企稳，但这两天期货价格大跌再次影响到现货销售，企业走货略放缓，纱线价格也有所下调。前几日各地企业均有反馈，认为今年最为艰难的阶段已经度过，市场有好转趋势，但棉价回落再次令下游观望情绪上升，补库进度放缓。</p> <p>美棉优良率降低，高增产风险存在，关注天气的变化，近期市场焦点在宏观。国内本来纱线销售有所好转，但期货价格的暴跌又给市场打击，下游快进入传统的消费旺季，盘面当前的价格对应籽棉的价格大致在6.2元附近，处于较低值，盘面经过大跌解决高升水仓单流出问题，宏观的不稳定悲观情绪还在，预期短期郑棉弱势延续，操作上前期空单兑利为主。</p>	<p>预期短期郑棉弱势延续，操作上前期空单兑利为主。</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：钢材周四价格大幅走跌，螺纹 2410 合约收于 3259，热卷 2410 合约收于 3422。现货方面，8 日唐山普方坯出厂价报 3060（-40），上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3200 元（30），热卷现货价格(4.75mm)3360 元（-50）。</p> <p>根据中指研究院统计，7 月份以来，广州、武汉、南京等约 50 城陆续优化公积金政策，其优化方向主要为降低首套、二套公积金贷款首付比例，提高公积金贷款最高额度，优化公积金贷款住房套数认定标准等政策。</p> <p>8 月川渝钢厂停产检修计划持续增加。Mysteel 调研 16 家钢厂中，5 家钢厂停产检修，占比 31%，5 家钢厂不饱和生产，占比 31%，6 家钢厂建筑钢材停产，占比 38%。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，2024 年 7 月，全国各地共开工 3167 个项目，环比增长 87.84%；总投资额约 18173.13 亿元，环比增长 164.53%；前 7 月合计总投资约 22.22 万亿元。</p> <p>据 Mysteel 统计，本周五大品种钢材供应 783.51 万吨，周环比降 60.55 万吨；五大品种钢材总库存 1722.63 万吨，周环比降 24.78 万吨；五大品种周消费量为 808.29 万吨，其中建材消费环比降 8.7%，板材消费环比降 3.6%。</p> <p>昨日钢材价格大幅走弱。从自身供需情况来看，本周钢材产量大幅走弱，低利润和旧标螺纹库存消化压力下，钢厂的检修减产幅度本周明显扩大，铁水产量也迅速降至 231.7 万吨水平，原料价格下行促使钢材跟随走跌。需求方面周度表需下行，同时 7 月份出口数据转弱，前期热卷较强的出口支撑后续或将逐步回落，对钢材需求预期产生较强烈的利空影响，供需双弱的情况下负反馈发生，钢材价格重心下移。短期看宏观及产业层面弱势明显，钢材消费若无改善，仍延续探底运行。</p>	<p>短期看宏观及产业层面弱势明显，钢材消费若无改善，仍延续探底运行。</p> <p>（黄天罡）</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，双焦弱势运行，焦炭提降第三轮。山西介休 1.3 硫主焦 1700 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1450 元/吨（-90），吕梁准一出厂价 1700 元/吨，唐山二级焦到厂价 1800 元/吨，青岛港准一焦平仓价 1950 元/吨。</p> <p>本周焦炭产量明显下滑，库存跟随下滑。独立焦企日均产量 67.5 万吨，减 0.5，库存 67.1 万吨，增 10.8；钢厂焦化日均产量 47.2 万吨，增 0.1，库存 536.2 万吨，减 6.9；港口库存 222 万吨，减 6.7。</p> <p>2024 年 7 月，10 个重点城市新建商品房成交（签约）面积总计 817.78 万平方米，环比下降 17.6%，同比下降 15.4%，同比降幅继续缩窄。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，2024 年 7 月，全国各地共开工 3167 个项目，环比增长 87.84%；总投资额约 18173.13 亿元，环比增长 164.53%；前 7 月合计总投资约 22.22 万亿元。</p> <p>受钢厂减产影响，双焦提降进度较快，淡季跌幅预期继续增强，盘面继续承压，低点有刷新可能。且从成材表需看，淡季需求明显收</p>	<p>盘面预计弱势运行，仍需注意节奏把握和旺季需求表现。</p> <p>（李岩）</p>

	<p>缩，国内宏观政策对目前旺季的直接提振作用有限，市场对需求的担忧预期增强。</p>	
铁矿石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计下跌 13-18。现青岛港 PB 粉 753 跌 17，超特粉 617 跌 13；江阴港 PB 粉 773 跌 17，麦克粉 749 跌 18；曹妃甸港 PB 粉 765 跌 18，纽曼块 941 跌 16；天津港 PB 粉 775 跌 14，麦克粉 739 跌 17；防城港港 PB 粉 771 跌 16。</p> <p>7 月全球高炉钢厂生铁产量 11024 万吨，环比上月增加 365 万吨，增幅 3.4%，较去年同期下降 1.8%。</p> <p>本周，114 家钢厂进口烧结粉总库存 2620 万吨，环比上期增加 29.4 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2674 元/吨，降 6 元/吨。</p> <p>8 月川渝钢厂停产检修计划持续增加。Mysteel 调研 16 家钢厂中，5 家钢厂停产检修，占比 31%，5 家钢厂不饱和生产，占比 31%，6 家钢厂建筑钢材停产，占比 38%。</p> <p>本周 247 家钢厂盈利率继续下降至 5.19%，钢厂减产检修持续增加，日均生铁产量降至 231.7 万吨，明显低于预期，后期钢厂仍有减产空间，原料需求趋弱，铁矿石供应端保持在高位水平；港口库存处于历史同期高位水平，对价格的压制明显；综合来看，8 月份铁矿石呈现供强需弱格局，市场缺乏反弹驱动，震荡偏弱运行，关注印度矿和非主流矿的发运变化情况。</p>	<p>综合来看，8 月份铁矿石呈现供强需弱格局，市场缺乏反弹驱动，震荡偏弱运行，关注印度矿和非主流矿的发运变化情况。</p> <p>(杨俊林)</p>
天胶	<p>【天胶】美国上周初请失业金人数下降，创一年来最大降幅，对市场情绪带来较大的安抚，日本央行的会议纪要显示其货币政策仍将继续宽松，海外主要金融市场情绪逐步回稳，欧美股市昨日偏强反弹为主，原油、LME 铜等主要工业品表现稳定。国内工业品期货指数昨日小幅下探回升，整体保持偏空走势，短期走势较为纠结，对胶价带来压力和波动的影响。行业方面，昨日泰国原料胶价小幅上涨，泰国产区原料放量不及预期，烟片原料近期明显上涨，带动胶水和杯胶价格企稳回升，对胶价带来成本支撑和情绪提振作用。国内海南胶水价格昨日小涨，云南产区受到近期降雨影响，胶水产出受到抑制，原料端对市场带来支撑作用。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 79.64%，环比-0.53 个百分点，同比+1.20 个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为 59.33%，环比-0.13 个百分点，同比-4.03 个百分点，本周国内样本企业轮胎库存小幅下降。</p> <p>技术面：昨日 RU2501 震荡上冲，延续近几日的反弹节奏，不过反弹过程不甚流畅，上方 16000、16300 等位置继续面临压力，下方支撑在 15750-15800，多空日内争夺料仍保持激烈态势。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主，逢回调震荡反弹思路。</p> <p>(王海峰)</p>
铝	<p>昨日沪铝震荡走低，沪铝主力月 2409 合约收至 18945 元/吨，跌 5 元，跌幅 0.03%。现货方面，8 日长江现货成交价格 18760-18800 元/吨，跌 90 元，贴水 50-贴水 10，涨 10 元；广东现货 18700-18750 元/吨，跌 80 元，贴水 110-贴水 60，涨 20 元；上海地区 18750-18790 元/吨，跌 90 元，贴水 60-贴水 20，涨 10 元。铝市交易面偏弱，铝价</p>	<p>操作上建议以逢高沽空思路对待。</p> <p>(有色组)</p>

	<p>虽跌，但也未能带动市场的购买兴趣。持货商惯性挺价，下游接货商并不买账，依旧保持刚需低采的节奏。市场存有少数贸易商逢跌补入低价货源，多数参与者是保持观望态度，实际成交冷清。</p> <p>8日，据SMM数据显示，2024年7月份中国电解铝行业含税完全成本平均值为17,266元/吨，环比下降2.34%，同比增长11.34%，主因电价下降，电解铝电力成本明显降低。周期内丰水期来临，云南电价显著下降，其他省份电价也普遍小幅下调，全国电解铝加权平均电力成本环比下降6.1%。2024年7月SMM A00现货均价约为19,911元/吨（6月26日-7月25日），国内电解铝行业平均盈利。</p> <p>8日，海关总署最新数据显示，2024年7月全国未锻轧铝及铝材出口量58.7万吨，环比减少3.77%，同比增加19.9%；1-7月份累计出口量达375.8万吨。</p> <p>美国上周首请失业金人数低于预期和前值，但续请失业金人数上升至33个月新高，衰退风险加剧施压有色。国内电解铝运行产能维持高位，云南地区复产完成，内蒙古华云三期新增产能继续投产，供应产量仍有上升空间。需求淡季企业开工明显不足，成本上升削弱生产积极性，房地产及光伏方面需求下降，增长不及预期。短期铝社会库存去库不畅，库存压力持续攀升，对铝价构成压制，再加上国内外金属需求前景不明，加剧市场空头氛围，预计弱势运行为主。操作上建议以逢高沽空思路对待。</p>	
<p>原油</p>	<p>【原油】美国至8月2日当周EIA天然气库存增加210亿立方英尺，预期260亿立方英尺，前值180亿立方英尺。美联储施密德表示，如果通胀持续处于低位，降息是合适之举。劳动力市场仍然显得整体健康。贴现窗口可以作为流动性风险管理工具。通胀目标接近但“尚未达到”。当前美联储政策的立场“并不那么紧缩”，金融状况可能会影响实体经济。美国8月2日当周EIA原油库存减少372.8万桶，预期-180万桶，前值-343.6万桶。马拉松石油预计本财年石油产量将在18.5万桶/日。利比亚国家石油公司在Sharara油田宣布不可抗力因素。西方石油公司第二财季净销售68.2亿美元，分析师预期69.6亿美元。日本6月贸易帐5563亿日元，预期3507亿日元，前值-11089亿日元。美国能源信息署（EIA）周二公布的估计显示，今年上半年全球石油库存减少约40万桶/日。该机构预计下半年库存将减少约80万桶/日。EIA下调了对今明两年原油均价的预测。该机构仍预计未来几个月油价会上涨，到今年底，布油现货价格将在每桶85美元至90美元之间。能源部正在继续努力补充已经大量消耗掉的战略石油储备，6日宣布招标在2025年1月向Bayou Choctaw储备库供应150万桶石油。利比亚最大油田沙拉拉油田全面暂停生产。美联储戴利表示，未来几个季度将有必要进行政策调整；当局面明朗后，将准备好采取对于经济而言必要的行动；在美联储下一次会议之前还会有更多经济数据出炉。澳大利亚财长表示，石油资源租金税改革预计将使2023-24年的税收收入比远期估计增加24亿</p>	<p>操作思路以区间震荡走弱为主，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>

<p>澳元。</p> <p>操作建议: 美国最新数据缓解经济衰退担忧, 叠加中东局势趋紧和股市反弹, 国际油价上涨。NYMEX 原油期货 09 合约 76.19 涨 0.96 美元/桶或 1.28%; ICE 布油期货 10 合约 79.16 涨 0.83 美元/桶或 1.06%。操作思路以区间震荡走弱为主, 关注布伦特原油震荡区间 75-85 美元/桶, 注意止盈止损。</p>	
---	--

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。

杨俊林, 执业编号: F0281190(从业) Z0001142(投资咨询)
李 岩, 执业编号: F0271460(从业) Z0002855(投资咨询)
黄天罡, 执业编号: F03086047(从业) Z0016471(投资咨询)
苗玲, 执业编号: F0273549(从业) Z0011004(投资咨询)
王海峰, 执业编号: F3034433(从业) Z0013042(投资咨询)
黄世俊, 执业编号: F3072074(从业) Z0015663(投资咨询)

联系方式: yjs@doto-futures.com
tzzxb@doto-futures.com