



道通早报

日期：2024 年 8 月 28 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	全球股指随油价下跌，美棉小幅回落回落。截止 8 月 24 日，美棉优良率 40%，前一周 42%，上年同期 33%。 郑棉窄幅震荡，1 月合于而价格再 13815 元附近。现货价格再 14931 元，上涨 77 元，外棉价格在 14177 元。纱线价格在 21520 元，下跌 30 元。近日随着棉价回升，市场预期略好转，纺企开机有回升迹象，下游销售虽有好转，但在企业开机率增加以及订单增长有限的情况下，令部分纺企的库存压力有所上升。河南某纺企反馈，日前库存达到二十多天，没有订单，全部为库存生产，开机率也恢复到 100%，但是库存压力有所上升。虽然受季节影响中低支纱线走货稍好，但价格难涨，企业为消化存货甚至不得不让价成交。 巴西糖田着火，外糖上涨，软商品之前或有情绪带动；美棉自身天气还是干扰价格；国内需求有些许好转，新年度的上市或提前至 9 月中下旬，开秤价格或在 6 元附近，产量可观。	行情上，暂时震荡，操作上，观望或逢低轻仓参与多单。 （苗玲）

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
钢材	钢材：钢材周二价格震荡偏强，螺纹 2410 合约收于 3263，热卷 2410 合约收于 3343。现货方面，27 日唐山普方坯出厂价报 2970(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3270 元(+20)，热卷现货价格(4.75mm)3220 元(+10)。 加拿大政府宣布，自 10 月 1 日起，将对国产电动汽车征收 100% 关税；自 10 月 15 日起，还将对产自中国的钢铝产品征收 25% 的关税。中方对此表示强烈不满和坚决反对。 国家统计局：中国 1-7 月规模以上工业企业实现利润总额 40991.7 亿元，同比增长 3.6%。钢铁行业亏损 27.6 亿元。 财政部数据显示，1-7 月，全国国有及国有控股企业营业总收入增长 1.6%，利润总额下降 2.0%；7 月末，国有企业资产负债率 64.9%，上升 0.1 个百分点。 存量房贷减负：超 30 城支持房贷商转公，据记者不完全统计，目前，吉林、河南、湖南、河北、山东、安徽、四川等省份均有县市支持“商转公”政策，涉及城市超过 30 个。 2024 年 8 月份，中国工程机械市场指数即 CMI 为 95.16，同比增长 14.03%，环比降低 0.29%。依据 CMI 判断标准，8 月指数值低于收缩值，市场短期进入年度周期性淡季。 钢材价格近期震荡回升。宏观方面海外由衰退逐渐转向降息交易，大宗商品整体受到提振，市场情绪改善明显。钢材自身，需求端逐步进入 9 月旺季，高频数据显示建材成交有所回升，但偏弱的钢厂利润以及热卷库存压力下，铁水产量能否见底回升仍需观察，当前市场价格反弹更多是对旺季消费预期的提前交易，反弹高度承压，关注铁水产量及需求季节性改善情况。	钢材自身，需求端逐步进入 9 月旺季，高频数据显示建材成交有所回升，但偏弱的钢厂利润以及热卷库存压力下，铁水产量能否见底回升仍需观察，当前市场价格反弹更多是对旺季消费预期的提前交易，反弹高度承压，关注铁水产量及需求季节性改善情况。 (黄天罡)



煤 焦	焦煤/焦碳:现货市场, 双焦偏弱运行, 情绪有所好转。山西介休 1.3 硫主焦 1500 元/吨, 蒙 5 金泉提货价 1400 元/吨, 吕梁准一出厂价 1500 元/吨, 唐山二级焦到厂价 1600 元/吨, 青岛港准一焦平仓价 1750 元/吨。 各环节产销, 产地煤矿仍维持前期生产节奏, 部分贸易环节考虑择机采购; 不过基于终端需求仍不明朗, 市场仍有一定的降价预期, 钢厂检修范围仍在扩大, 对焦炭控量现象不减, 焦企出货稍有不畅, 钢厂仍有提降预期。 据 mysteel 统计, 8 月 27 日, 全国旧标螺纹钢市场库存占比 43.39%, 日环比降幅 2.55%。 根部财政部数据, 7 月政府性基金收入 3380 亿, 同比 -33.6%、降幅较上月进一步走阔。其中, 土地出让收入 2500 亿, 同比 -40.3%、降幅较上月也进一步走阔。7 月政府性基金支出 5629 亿, 同比 -5%、降幅较上月收窄。其中, 土地出让收入安排的支出同比 -6.5%、降幅较上月收窄, 扣除土地出让收入安排的支出后同比增速为 -3.0%、降幅较上月进一步收窄。 近期受现货成交好转的提振, 钢厂补库需求预期增强, 双焦现货有阶段性见底的预期, 盘面低位有支撑; 但仍需关注现货提降进度, 同时市场对旺季需求仍持谨慎态度, 旺季供求很快能重新平衡, 限制旺季反弹空间。	双焦料止跌震荡性质, 短线或观望。 (李岩)
铁 矿 石	昨日 Mysteel 铁矿石港口现货价格指数: 62% 指数 757 涨 4, 58% 指数 672 涨 15, 65% 指数 883 涨 2。港口块矿溢价 0.2046 美元/干吨度, 平。青岛港 PB 粉价格 750 (约 \$98.55/干吨); 纽曼粉价格 758 (约 \$98.56/干吨); 卡粉价格 888 (约 \$116.65/干吨); 超特粉价格 635 (约 \$82.94/干吨)。 据 Mysteel 统计, 截至本周一 (8 月 26 日), 中国 47 港进口铁矿石库存总量 15807.21 万吨, 较上周一增加 169 万吨。 加拿大宣布, 10 月 15 日起, 将对产自中国的钢铝产品征收 25% 的关税。 近期市场宏观情绪有所转暖, 叠加旺季预期, 黑色品种低位反弹。在本轮负反馈过程中, 铁矿石供需矛盾尚未缓解; 铁矿石的价格虽然降至非主流矿成本附近, 但供应端尚未出现缩减, 海外铁矿石发运量继续环比增加, 供应端持续处于高位水平, 生铁产量处于低位, 港口库存继续攀升, 难以去化; 整体来看, 铁矿石压力依然较大, 反弹空间有限, 短线参与为主, 关注终端需求的变化及板材的去化情况。	整体来看, 铁矿石压力依然较大, 反弹空间有限, 短线参与为主, 关注终端需求的变化及板材的去化情况。 (杨俊林)
铝	昨日沪铝震荡收跌, 沪铝主力月 2410 合约收至 19900 元/吨, 跌 10 元, 跌幅 0.05%。现货方面, 27 日长江现货成交价格 19720-19760 元/吨, 持稳, 贴水 110-贴水 70, 跌 5 元; 广东现货 19620-19670 元/吨, 跌 10 元, 贴水 210-贴水 160, 跌 15 元; 上海地区 19710-19750 元/吨, 持稳, 贴水 120-贴水 80, 跌 5 元。铝锭现货市场成交表现平平, 持货商之间报价出现分歧, 挺价与下调同时进	建议轻仓波段交易或观望。 (有色组)



	行，下游接货商多青睐贴水货源。日内盘面价格波动剧烈，受此影响，持货商纷纷调整报价以应对市场变化，市场逐渐出现出多接少的局面，导致市场成交寥寥，交易面缺乏亮点。 27 日，加拿大宣布将对中国制造的电动汽车、铝和钢铁征收新关税。加拿大总理贾斯汀·特鲁多称此举是为了使加拿大的贸易体系与盟友保持一致，并试图保护国内的制造商。特鲁多表示，政府将从 10 月 1 日起对电动汽车征收 100% 的进口税，从 10 月 15 日起对铝和钢铁征收 25% 的关税。受到关税影响的具体产品清单将于 10 月初公布。 美国 8 月消费者信心指数升至半年高点，但对就业前景乐观程度下降，美元指数走低，提振有色。国内电解铝运行产能维持高位，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。下游企业开工明显不足，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，继续对铝价构成压制，不过夏季高温即将褪去，市场对传统消费旺季充满期待，铝价底部支撑逐步增强，预计震荡反弹运行为主。建议轻仓波段交易或观望。	
天胶	【天胶】昨日美元指数继续下跌，延续弱势局面，欧美股市小涨，原油承压回落，LME 铜偏涨运行，海外主要金融市场气氛保持积极。国内工业品期货指数昨日震荡上冲，存在继续反弹的可能，对此需要保持关注，对胶价亦带来一定情绪提振。行业方面，昨日泰国原料价格小涨为主，尤其烟片原料价格近期保持较强的涨势，刺激日胶创下近几年的新高，对内盘胶价亦带来利多刺激。国内海南和云南胶水价格昨日持稳，经过连续拉涨，RU2501 交割利润升至高位水平，对 RU 保持较高的压力。昨日国内天然橡胶现货价格上涨（全乳胶 14950 元/吨，150/1.01%；20 号泰标 1835 美元/吨，50/0.27%，折合人民币 13074 元/吨；20 号泰混 14850 元/吨，50/0.34%），现货市场保持看涨气氛。 技术面：昨日 RU2501 继续上涨，短期实现向上突破，涨速有所加快，趋势上仍偏多，上方压力在 16700-17000，下方短期支撑在 16550 附近，潜在波动仍有放大可能。	操作建议：轻仓波段交易，关注上冲节奏。 （王海峰）



原油	原油】美国石油协会（API）数据显示，上周，美国 API 原油库存减少 340 万桶，前值增加 34.7 万桶。利比亚东部政府议会发言人：在央行行长恢复其法律职责之前，石油和天然气的供应将继续中断。俄乌局势突然升级。乌克兰对俄罗斯发动了无人机的自杀式袭击，俄罗斯防空部队击落 22 家乌克兰无人机。与此同时，乌克兰也遭到了大规模袭击。当地时间 8 月 26 日，乌克兰总统泽连斯基表示，当天乌克兰多地遭到俄军 100 多枚各型导弹和约 100 架攻击型无人机袭击。乌克兰能源基础设施是此次俄军袭击主要目标，多个地区的能源设施受损。美国 7 月耐用品订单初值环比升 9.9%，预期升 5.0%，6 月终值从降 6.7%修正为降 6.9%。德国 8 月 IFO 商业景气指数 86.60，预期 86.0，前值 87.0；商业现况指数 86.50，预期 86.5，前值 87.1；商业预期指数 86.80，预期 86.5，前值 86.9。全球政府债务规模正在扩大。截至 3 月底，各国债务总额达到 91.4 万亿美元，比上年增长 5.8%，创下历史新高。也门媒体 23 日援引英国海上贸易行动办公室发布的消息报道，此前在红海遭也门胡塞武装袭击的“苏尼翁”号油轮已被观测到发生 3 起火灾，并有沉没风险。英国海上贸易行动办公室此前发布消息说，“苏尼翁”号油轮全部 25 名船员已由一艘欧盟方面的军舰成功救起。据也门国防部消息，当地时间 8 月 23 日凌晨，胡塞武装派出三架携带高爆炸药的无人机，试图袭击位于马里卜省也门政府控制区的一处石油设施，无人机被成功击落。美国至 8 月 23 日当周石油钻井总数 483 口。 操作建议：市场认为利比亚原油出口逐步减少而非全部中断，叠加需求前景忧虑仍在，国际油价下跌。NYMEX 原油期货 10 合约 75.53 跌 1.89 美元/桶或 2.44%；ICE 布油期货 10 合约 79.55 跌 1.88 美元/桶或 2.31%。	操作思路以区间震荡走强为主，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。

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）



道通期货经纪有限公司
DOTO Futures Co., Ltd

研究所

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