



道通早报

日期：2024年8月6日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>全球股市暴跌，美棉走跌，12月合约价格在67美分附近。</p> <p>郑棉跟跌，9月合约价格在13800元附近，现货价格15394元。目前纺企经营状况略有分化，长江流域等地中小型纺企出于产销低迷及亏损等因素考虑，近日放高温假情况增多，某江西纺企表示公司全员放假20天，主要原因是市场较差，天气炎热，耗电增加等，企业前期开机率在六成左右。而河南某纺企反馈，近日周边纺企普遍出现打样增多的情况，但订单是否能够到手还要看质量情况，主要为40S以下中低支秋季产品，同时企业预期8月份下游可能出现补库情况，因此近日开机率还有小幅回升，在80%左右，目前成品库存在20天左右，企业进行一些库存生产以为后期备货。</p> <p>担忧美国经济衰退，美棉走低。郑棉跟随走低，操作上观望或者逢高空单参与。美棉关注天气，郑棉关注金九银十传统旺季订单的恢复情况。</p>	<p>郑棉跟随走低，操作上观望或者逢高空单参与。美棉关注天气，郑棉关注金九银十传统旺季订单的恢复情况。</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：钢材周一价格延续震荡，螺纹 2410 合约收于 3359，热卷 2410 合约收于 3516。现货方面，2 日唐山普方坯出厂价报 3140(平)，上海地区螺纹钢现货价格(HRB400 20mm)3250 元(+40)，热卷现货价格(4.75mm)3460 元(+10)。</p> <p>央行等五部门加强金融支持乡村全面振兴，部署实施金融保障粮食安全专项行动、巩固拓展金融帮扶成效专项行动、金融服务乡村产业发展专项行动、金融支持乡村建设专项行动、金融赋能乡村治理专项行动。</p> <p>7 月财新中国服务业 PMI 录得 52.1，较 6 月回升 0.9 个百分点，显示服务业扩张速度加快。美国 7 月 ISM 非制造业指数 51.4，好于预期的 51，摆脱 6 月创下的四年来最严重的萎缩，前值为 48.8。就业、新订单、商业活动分项指数均重返扩张区间。</p> <p>克拉克森：今年 7 月，全球新船订单成交量为 59 艘、237 万修正总吨 (CGT)，以 CGT 计同比下降 46%，环比下降 2.47%。其中，中国承接 30 艘、57 万 CGT，市场占有率为 24%，位居第二。</p> <p>据 Mysteel 统计，8 月有 10 座高炉计划检修，涉及产能约 4.09 万吨/天；有 5 座高炉计划复产，涉及产能约 2.55 万吨/天。若按目前停产计划生产，预计 8 月日均铁水产量 235.28 万吨/天。</p> <p>钢材价格延续底部震荡运行。由于上周五美国非农及失业率数据超预期弱势，周一市场大幅交易衰退，股市及大宗商品均下行明显。钢材由于对螺纹新旧标准转换去库过程中部分钢厂开启检修，以及当前较差的钢厂利润，使得周度供应大幅回落，铁水产量快速降至 236.62 万吨水平，需求仍然弱势的情况下，钢材整体保持去库。目前大宗商品由于对海外衰退的预期下行，黑色由于前期新旧标准转换原因价格整体处在偏低位置，且下半年国内经济政策支持持续释放，旺季消费有一定回升预期，钢材暂时上行驱动无力，但不宜过分看空，关注后续国内政策及消费端的变动。</p>	<p>目前大宗商品由于对海外衰退的预期下行，黑色由于前期新旧标准转换原因价格整体处在偏低位置，且下半年国内经济政策支持持续释放，旺季消费有一定回升预期，钢材暂时上行驱动无力，但不宜过分看空，关注后续国内政策及消费端的变动。</p> <p>(黄天罡)</p>
<p>煤焦</p>	<p>现货市场，焦炭第二轮提降落地。山西介休 1.3 硫主焦 1750 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1570 元/吨，吕梁准一出厂价 1700 元/吨(-50)，唐山二级焦到厂价 1800 元/吨(-50)，青岛港准一焦平仓价 1950 元/吨(-50)。</p> <p>8 月 6 日，美联储戴利表示，过去几个月经济一直在放缓；对在即将召开的 9 月会议上降息持开放态度。劳动力市场相当稳定，现在看不出劳动力市场疲软会转为萧条。美联储将采取一切必要措施，以确保我们实现双重目标。</p> <p>8 月 5 日公布的 7 月财新中国通用服务业经营活动指数 (服务业 PMI) 录得 52.1，较 6 月回升 0.9 个百分点，显示服务业扩张速度加快。</p> <p>近期钢厂减产力度增大，负反馈压力下双焦提降进度较快，盘面承压为主。不过伴随盘面低点的进一步下移，基本消化淡季 3-4 轮提降，目前成材产量已到很低的水平，未来需关注 8 月中旬的终端需</p>	<p>盘面料逐步进入磨底阶段，关注现货实际跌幅及旺季终端需求表现，观望或短线。</p> <p>(李岩)</p>

	求表现，市场对旺季仍有反弹预期，需防范盘面低位的反弹风险。	
铁 矿 石	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天涨跌互现。现青岛港 PB 粉 789 跌 1，超特粉 650 平；江阴港 PB 粉 810 跌 1，纽曼粉 811 涨 2；曹妃甸港 PB 粉 805 跌 2，纽曼块 982 涨 2；天津港 PB 粉 809 涨 1，麦克粉 779 跌 1；防城港港 PB 粉 807 跌 2。</p> <p>7 月 29 日-8 月 4 日，中国 47 港到港总量 2805.1 万吨，环比增加 935.9 万吨；中国 45 港到港总量 2610.7 万吨，环比增加 788.7 万吨。</p> <p>7 月 29 日-8 月 4 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2535.9 万吨，环比增加 48.3 万吨。澳洲发运量 1810.2 万吨，环比增加 242.0 万吨。</p> <p>8 月有 10 座高炉计划检修，涉及产能约 4.09 万吨/天；有 5 座高炉计划复产，涉及产能约 2.55 万吨/天。若按目前停复产计划生产，预计 8 月日均铁水产量 235.28 万吨/天。</p> <p>本期海外铁矿石发运量大幅上升，供应整体处于高位水平，下半年仍有增量；随着钢厂亏损进一步扩大，8 月份停产检修将增加，日均铁水产量仍有下降空间；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，市场缺乏持续反弹驱动，弱势震荡运行，关注印度矿和非主流矿的发运变化情况，将决定矿石市场供需能否再度平衡。</p>	<p>综合来看，8 月份铁矿石呈现供强需弱格局，市场缺乏持续反弹驱动，弱势震荡运行，关注印度矿和非主流矿的发运变化情况，将决定矿石市场供需能否再度平衡。</p> <p>(杨俊林)</p>
天 胶	<p>【天胶】昨日全球主要金融市场陷入恐慌之中，欧美及亚太股市纷纷暴跌，市场对美国陷入衰退和日本加息的担忧共同冲击市场，面对暴跌，市场开始预计美联储在今年将有多次降息，甚至会在议息会议前快速降息以挽救市场。昨日国内工业品期货指数承压下跌，主要受到海外市场暴跌的冲击，当前多空料仍有一定分歧，不过整体看，市场仍处于偏空压力状态，而 RU 受到整体市场的影响仍较小。行业方面，昨日泰国原料胶水价格持稳，杯胶价格小涨，成本端依旧较为平稳，对干胶价格也带来支撑作用。昨日国内云南胶水价格持稳，海南胶水价格上涨，RU2501 交割利润保持正常水平。截至 8 月 4 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 47.5 万吨，环比上期增加 0.1 万吨，增幅 0.23%，保持累库状态，对内盘天胶带来压力作用。昨日国内天然橡胶现货价格小幅涨跌（全乳胶 14100 元/吨，+100/+0.71%；20 号泰标 1740 美元/吨，+10/+0.58%，折合人民币 12414 元/吨；20 号泰混 14160 元/吨，-40/-0.28%）。</p> <p>技术面：昨日 RU2501 承压回落，当前仍处于低位震荡区间，RU 整体持仓继续下降，RU2501 上方重要压力在 15700-15900，下方支撑在 15300-15400。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主，短期保持区间思路。</p> <p>(王海峰)</p>
铝	<p>昨日沪铝弱势运行，沪铝主力月 2409 合约收至 18895 元/吨，跌 315 元，跌幅 1.64%。现货方面，5 日长江现货成交价格 18820-18860 元/吨，跌 160 元，贴水 70-贴水 30，涨 10 元；广东现货</p>	<p>操作上建议以逢高沽空思路对待。</p>



	<p>18740-18790 元/吨，跌 160 元，贴水 150-贴水 100，涨 10 元；上海地区 18810-18850 元/吨，跌 160 元，贴水 80-贴水 40，涨 10 元。铝市表现相对稳定，持货商持库压力虽然高企，但并不急于出货避免市场受到过度冲击。而下游面对铝价大幅下调并未展现出强烈补货意愿，接盘动作相对谨慎。午后时段铝价跌势延续，持货商保持正常的出货节奏，而下游则受低价刺激，并基于刚性需求进行适量补货，在一定程度上托举了市场。后市交易节奏逐步减缓，市场交投活跃度保持一般。</p> <p>5 日，周中国内铝锭加速累库，在总库存快速越过 80 万吨大关的同时，与去年同期的差距也逼近 30 万吨。SMM 统计电解铝锭社会总库存 81.4 万吨，国内可流通电解铝库存 68.8 万吨，较上周四累库 2.4 万吨，较本周一累库 1.3 万吨，同比去年同期高出 28.9 万吨。</p> <p>美国 7 月非农就业远不及预期，失业率攀升，衰退恐慌加剧施压有色。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，预计弱勢运行为主。操作上建议以逢高沽空思路对待。</p>	<p>(有色组)</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】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，美联储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；就业与通胀目标上的风险因素当前大致平衡。澳大利亚财长 Jim Chalmers 在一份声明中表示，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 亿澳元。美联储巴尔金：如果经济迅速疲软，大幅降息将更为典型，11.4 万个非农就业岗位这一数据虽然不算理想，但仍是一个“合理的数字”。巴克莱预计美联储在 2024 年将增加一次 25 个基点的降息，累计降息次数为三次。美联储古尔斯比表示，如果通胀、就业市场继续降温，美联储应该降息。当条件允许降息时，通常不会仅仅降息一次；美联储政策制定者预计在未来一年内将进行多次降息，这并不是秘密。美国至 8 月 2 日当周石油钻井总数 482 口，前值 482 口。据哥伦比亚石油和天然气协会估计，哥伦比亚今年的日均石油产量可能在 78 万-79 万桶，预估低于预期的 80 万桶/日。ACP 战略副总裁 Andres Bitar 表示，由于安全问题、文书工作的延迟和政府的能源政策以及高税收负担，公司已经削减了生产投资。综合港口机构报告和油轮追踪数据，阿塞拜疆 6 月通过 BTC(Baku-Tbilisi-Ceyhan)输油管道出口 2134 万桶石油，或 68.8 万桶/日。美联储连续第八次将基准利率维持在 5.25%-5.50% 区间不变。鲍威尔：将继续全力关注双重使命；在过去两年中，在两个目标上取得了显著进展；坚定致力于将通胀率恢复至 2% 的目标。</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>

操作建议: 市场担忧美国经济出现衰退风险, 全球股市低迷, 国际油价下跌。NYMEX 原油期货 09 合约 72.94 跌 0.58 美元/桶或 0.79%; ICE 布油期货 10 合约 76.30 跌 0.51 美元/桶或 0.66%。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。
--

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