



道通早报

日期：2024 年 8 月 30 日

【分品种动态】

◆农产品

	内外盘综述	简评及操作策略
棉花	<p>隔夜美棉上涨，因强降雨威胁作物收成；8月22日当周，美棉出口销售13.52万包，较前一周增加45%，而且市场预期巴基斯坦将重返美棉市场购买。</p> <p>郑棉震荡，1月合约价格接近13800元附近。现货价格14988元，继续上涨；纱线价格21520元，稳定。在近日随着棉价回升，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。在订单和利润未大幅恢复的情况下，企业开机恢复先行，对于存货的消化或将持续施压。</p> <p>美棉天气干扰依然在影响价格，不过随着产量的落地，出口需求的影响也被市场关注；国内进入金九银十传统旺季，观测到开机有些许提升，棉花价格也有些许涨价，不过纱线还在掉价，下游有点好转但还不明显。新疆产量可观，目前天气正常。关注开秤价格，预期在6元附近，从当前零星的籽棉报价看，折皮棉接近盘面价格。行情上，抢收还会在，强烈程度要看开秤价的高低。</p>	<p>操作上，暂时观望，或者低吸轻仓多单。</p> <p>(苗玲)</p>

◆工业品



	内外盘综述	简评及操作策略
<p><b>钢材</b></p>	<p>钢材：钢材周四价格走势震荡，螺纹 2410 合约收于 3266，热卷 2410 合约收于 3315。现货方面，29 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)3300 元（+10），热卷现货价格(4.75mm)3210 元（-10）。</p> <p>央行行长潘功胜表示，央行将继续坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期调节，综合运用多种货币政策工具，加大金融对实体经济的支持力度。</p> <p>乘联会秘书长崔东树发文称，7 月世界汽车销量达到 722 万台，同比下降 1%，环比降 8%；7 月中国车企的世界份额 31%。</p> <p>本周五大钢材品种供应 778.66 万吨，周环比降 0.28 万吨，降幅为 0.04%。五大钢材总库存 1562.95 万吨，周环比降 78.92 万吨，降幅为 4.81%。五大品种周消费量为 857.58 万吨，周环比增 20.51 万吨，增幅为 2.5%。</p> <p>8 月 29 日，Mysteel 统计 76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3341 元/吨，环比昨日增加 2 元/吨。平均利润为-66 元/吨，谷电利润为 49 元/吨，环比昨日减少 1 元/吨。</p> <p>钢材价格反弹后陷入震荡。从本周的钢材供需数据来看，供应端依旧维持低水平，长流程铁水产量降至 220 万吨，利润未改善的情况下，钢厂的限产仍在延续。低供应下，需求端有一定季节性回升，主要表现在螺纹表需上，钢材总体较大幅度去库，但从热卷的库存水平看，虽然有高位去库的趋势，但铁水复产后能否延续去库存疑。</p>	<p>钢材主力合约逐步完成换月，行情阶段性仍以弱反弹对待，后续关注热卷库存压力缓解情况和铁水复产情况。</p> <p>（黄天罡）</p>
<p><b>煤焦</b></p>	<p>现货市场，焦炭第 7 轮提降落地。山西介休 1.3 硫主焦 1500 元/吨，蒙 5 金泉提货价 1420 元/吨，吕梁准一出厂价 1450 元/吨(-50)，唐山二级焦到厂价 1550 元/吨（-50），青岛港准一焦平仓价 1700 元/吨（-50）。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，目前资金紧张的基建项目占 84%，“金九银十”中的资金预期偏紧也占 84%，资金整体偏紧且暂时难以改善。</p> <p>本周焦炭产量继续下滑，库存增加，钢厂采购进度略有加快。独立焦企日均产量 63.8 万吨，减 2.3，库存 77.9 万吨，增 2.5；钢厂焦化日均产量 47 万吨，减 0.1，库存 541.9 万吨，增 4.9；港口库存 218.1 万吨，减 6。</p> <p>本周焦煤库存继续增，下游采购意愿回升，焦煤库存自上游向下转移。独立焦企焦煤库存 851.7 万吨，增 49；钢厂焦化焦煤库存 734.5 万吨，增 16.9；煤矿库存 309.9 万吨，减 18.3。</p> <p>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；但仍需关注旺季终端需求实际表现，目前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。</p>	<p>相对来说，双焦下方安全边际较好，整体料止跌震荡，短线或观望。</p> <p>（李岩）</p>
<p><b>铁矿石</b></p>	<p>昨日进口铁矿港口现货价格全天累计上涨 2-10。现青岛港 PB 粉 751 涨 6，超特粉 633 涨 6；江内港 770 涨 10，麦克粉 745 涨 10；曹妃甸港 PB 粉 765 涨 4，纽曼块 913 涨 4；天津港 PB 粉 780</p>	<p>整体来看，铁矿石压力依然较大，反弹空间有限，短线参与为</p>



	<p>涨 2，麦克粉 750 涨 4；防城港港 PB 粉 766 涨 4。</p> <p>据 Mysteel 不完全统计，目前资金紧张的基建项目占 84%， “金九银十” 中的资金预期偏紧也占 84%， 资金整体偏紧且暂时难以改善。</p> <p>本周 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2591.53 万吨， 环比上期降 7.87 万吨。进口烧结粉总日耗 110.96 万吨， 降 1.33 万吨。库存消费比 23.36， 增 0.21。</p> <p>本周五大材产量基本平稳， 库存降幅较为明显， 建材表需环比上升， 反映旺季来临下建材需求的改善。铁矿石供需矛盾尚未缓解， 近期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， 港口库存继续攀升至高位， 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。</p>	<p>主， 关注终端需求的变化及板材的去化情况。</p> <p>（杨俊林）</p>
<p>天胶</p>	<p>【天胶】惠誉确认美国评级为 AA+， 昨日美元指数延续反弹， 欧美股市继续承压表现， 原油价格反弹， 海外主要金融市场情绪趋于稳定。昨日国内工业品期货指数保持震荡， 多空分歧较大， 不过当前整体商品仍有反弹迹象， 对此需要保持关注。行业方面， 昨日泰国原料价格以上涨为主， 尤其烟片和生胶片上涨较多， 而胶水价格小跌， 杯胶价格涨幅不明显， 海外原料价格继续偏强表现。国内海南胶水价格持稳， 云南胶水价格小涨， RU2501 交割利润保持高位水平， 对 RU 仍有压力作用。本周国内半钢胎样本企业产能利用率为 79.70%， 环比+0.02 个百分点， 同比+0.73 个百分点， 全钢胎样本企业产能利用率为 59.79%， 环比+1.83 个百分点， 同比-2.53 个百分点， 本周国内轮胎样本企业库存均出现降库， 天胶需求有所改善， 对市场信心带来支撑作用。</p> <p>技术面：昨日 RU2501 承压回落， 短期调整， 整体依旧保持涨势局面， 多空持仓下降， 短线上方 16750 附近压力较为明显， 或带来胶价短期的震荡局面， RU2501 下方支撑在 16500-16600。</p>	<p>操作建议：轻仓波段交易为主， 短期震荡思路。</p> <p>（王海峰）</p>

<p>铝</p>	<p>昨日沪铝低开低走，沪铝主力月 2410 合约收至 19710 元/吨，跌 255 元，跌幅 1.28%。现货方面，29 日长江现货成交价格 19530-19570 元/吨，跌 250 元，贴水 110-贴水 70，涨 10 元；广东现货 19420-19470 元/吨，跌 270 元，贴水 220-贴水 170，跌 10 元；上海地区 19520-19560 元/吨，跌 250 元，贴水 120-贴水 80，涨 10 元。铝锭现货成交市场相较此前有所回暖，持货商一如既往的坚挺报价，出库速率放缓，下游则选择逢低补库，入市承接意愿小幅上升，交投尚可。午后盘面延续弱势，多数持货商跟盘调价，市场出接双方皆少，整体成交不旺。</p> <p>据外电 8 月 30 日消息，2024 年上半年，俄罗斯铝业巨头公司 (Rusal) 生产的原铝和氧化铝量均高于去年，价格也有所上涨。虽然 LME 和 CME 等交易所禁止进口俄罗斯生产的金属，但俄铝公司仍然保持在中国和俄罗斯市场的稳定表现。今年上半年，该公司的调整后净利润达到 4.46 亿美元，较去年同期增长约 41.6%。</p> <p>据 SMM 获悉，国内某大型预焙阳极销售公司 2024 年 9 月份预焙阳极销售定价环比下跌 24 元/吨，各区域销售价格为：西北地区：4005 元/吨；华北地区：3955 元/吨；西南地区：4055 元/吨；华南地区：4055 元/吨。</p> <p>美国二季度实际 GDP 年化季环比上修至 3%，上周首请失业金人数低于预期，美元指数走强，对风险资产价格形成一定的拖累。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。旺季临近，下游行业开工率小幅回升，增强了市场的消费情绪。短期铝社会库存去库不畅，库存压力攀升，继续对铝价构成压制，不过传统消费旺季临近，铝价底部支撑逐步增强，预计区间震荡运行为主。建议轻仓波段交易或观望。</p>	<p>建议轻仓波段交易或观望。</p> <p>(有色组)</p>
<p>原油</p>	<p>【原油】据伊拉克总理媒体办公室声明，29 日伊拉克总理苏达尼在首都巴格达会见了石油输出国组织秘书长海赛姆·盖斯。双方在会谈中讨论了石油市场相关议题，并谈及该地区作为全球主要石油供应来源所面临的情况。29 日，哥伦比亚东部塞萨尔省和北桑坦德省交界地区的石油管道遭袭，发生大规模原油泄漏。当地政府启动紧急计划。美国能源信息署(EIA)：美国上周 EIA 原油库存下降 84.6 万桶。当地时间 8 月 28 日，乌克兰情报部门表示，当天乌国防情报总局与乌特别行动力量使用乌自制攻击型无人机联合袭击了俄南部罗斯托夫州的阿特拉斯油库。乌方表示，该设施是俄罗斯军工综合体的一部分，直接为俄军提供补给。目前油库的油罐发生火灾。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。乌克兰总统泽连斯基表示，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</p>	<p>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。</p> <p>(黄世俊)</p>

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。

操作建议：利比亚原油产量下降，伊拉克预计9月加大补偿减产力度，且地缘局势仍不稳定，国际油价上涨。NYMEX原油期货10合约75.91涨1.39美元/桶或1.87%；ICE布油期货10合约79.94涨1.29美元/桶或1.64%。

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