

美国消费者 7 月通胀预期显著下降，焦炭第一轮提涨落地



报告日期: 2022-08-09

责任编辑 孙伟东

从业资格号: F3035243

投资咨询号: Z0014605

Tel: 63325888-3904

Email: weidong.sun@orientfutures.com

外汇期货

美国消费者 7 月通胀预期显著下降

纽约联储公布的消费者通胀预期走低，这表明通胀远期来看出现的降低倾向使得市场对于货币政策节奏依旧放缓。我们预计即将公布的美国通胀数据增速回落，美元预计走低。

股指期货

中指院：房企 7 月融资总额延续下滑态势

国内疫情在近几日进一步发酵，义乌、三亚等城市出现新增感染。我们认为若疫情不再外溢仅局限在当地，则 A 股受到的影响将较小。结构分化仍是当下主线。

国债期货

房企 7 月融资总额延续下滑态势

近期房地产纾困政策逐渐推出，且期债已经处于偏高位置，因此今日债市延续上周五的调整态势。但从中期来看，基本面修复整体偏弱，期债仍处于偏多的环境中。

黑色金属

蒙煤口岸发现核酸阳性

焦炭第一轮提涨落地，焦煤竞拍价格上涨，因此焦化利润再度收缩。焦煤国产端近期受煤矿事故影响安监或有增加，蒙煤方面随着王毅部长访蒙后后期火车运输或将加快进程。

有色金属

智利 7 月碳酸锂出口量增价跌

智利碳酸锂出口价更多是滞后而非领先于碳酸锂现货价格变动，无需因出口价的回落而调整对锂价后续走势的预期。

农产品

乌克兰第四批粮船运出

美国部分产区迎来降水，打压美豆价格。但周度出口检验报告超出市场预期，且盘后公布的作物生长报告显示美豆优良率下降至 59%，低于一周前和去年同期的 60%。



扫描二维码，微信关注“东证衍生品研究院”
点击“最新研报”，即可浏览更多研报内容。

目录

1、金融要闻及点评.....	3
1.1、外汇期货（美元指数）.....	3
1.2、股指期货（沪深300/中证500）.....	3
1.3、国债期货（10年期国债）.....	4
2、商品要闻及点评.....	5
2.1、黑色金属（焦煤/焦炭）.....	5
2.2、黑色金属（螺纹钢/热轧卷板）.....	5
2.3、有色金属（锂）.....	6
2.4、有色金属（铜）.....	7
2.5、有色金属（工业硅）.....	8
2.6、有色金属（铝）.....	8
2.7、能源化工（PVC）.....	9
2.8、能源化工（天然橡胶）.....	9
2.9、农产品（豆粕）.....	10
2.10、航运指数（集装箱运价）.....	11

1、金融要闻及点评

1.1、外汇期货（美元指数）

“木头姐”：美联储预计将在 2023 年降息（来源：Bloomberg）

ARK Invest 创始人兼首席执行官 Cathie Wood 周一表示，美联储预计将在 2023 年降息。Wood 表示，美国经济处于衰退中。高通胀问题根深蒂固将伤害到 ARK 旗舰基金，相比之下，通缩对 ARK 基金来说是最好的环境。

英伟达发布业绩预警（来源：Bloomberg）

英伟达收跌 6.3%，拖累费城半导体指数走低。该公司预先披露第二财季营收将大幅不及预期，主要原因是游戏业务收入大幅放缓至 20.4 亿美元，不仅环比下跌 44%，同比跌幅也达到 33%。

美国消费者 7 月通胀预期显著下降（来源：Bloomberg）

纽约联邦储备银行的月度消费者预期调查显示，受访者未来一年的通胀预期为 6.2%，为调查历史上最大单月降幅；未来三年为 3.2%。按历史标准来看，这些数字仍然很高，但与 6 月份调查时 6.8% 和 3.6% 的结果相比均大幅下降。

点评：纽约联储公布的消费者通胀预期走低，这表明通胀远期来看出现的降低倾向使得市场对于货币政策节奏依旧放缓。我们预计即将公布的美国通胀数据增速回落，美元预计走低。最新的纽约联储公布的通胀预期增速明显走低，近期美国经济下行压力持续，虽然劳动力市场依旧韧性存在，但是通胀预期明显回落，我们预计美国 7 月通胀数据同比增速将出现走低，因此 9 月加息超过 50 个基点的可能性将降低，美元短期走弱。

投资建议：美元短期走弱。

1.2、股指期货（沪深 300/中证 500）

中指院：房企 7 月融资总额延续下滑态势（来源：wind）

在今年以来房地产市场遇冷的背景下，房企 7 月融资总额延续下滑态势。中指院表示，上半年房企销售数据不佳，经营性回款未能改善现金流，同时 6、7 月为海外债年内第二波偿债高峰。抓销售回款、通过资产变现回笼资金、与债权人积极沟通以时间换空间，是房企缓解资金压力主要手段。

交通运输部起草《自动驾驶汽车运输安全服务指南（试行）》（来源：wind）

交通运输部起草《自动驾驶汽车运输安全服务指南（试行）》（征求意见稿），向社会公开征求意见。指南所称自动驾驶汽车是指在其设计运行条件下具备执行全部动态驾驶任务能力的汽车，包括有条件自动驾驶汽车、高度自动驾驶汽车和完全自动驾驶汽车。意见稿要求，审慎使用自动驾驶汽车从事道路旅客运输经营活动，禁止使用自动驾驶汽车从事危

险货物道路运输经营活动。从事运输经营的有条件自动驾驶和高度自动驾驶汽车应当配备驾驶员，从事运输经营的完全自动驾驶汽车应当配备远程驾驶员或安全员。

发改委等多部门发文促进服务业困难领域行业恢复发展 (来源: wind)

国家发改委等部门印发《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》的通知。其中提出，延续服务业增值税加计抵减政策，2022 年对生产、生活性服务业纳税人当期可抵扣进项税额继续分别按 10%和 15%加计抵减应纳税额；鼓励各地可根据条例授权和本地实际，2022 年对缴纳房产税、城镇土地使用税确有困难的纳税人给予减免。

点评：8 月 8 日 A 股呈现窄幅震荡走势，主要股指出现分化，石油石化、煤炭等板块走高带动中证 500 和中证 1000 收涨。近期台海事件影响已经褪去，A 股重回经济修复逻辑。而国内疫情在近几日进一步发酵，义乌、三亚等城市出现新增感染。我们认为若疫情不再外溢仅局限在当地，则 A 股受到的影响将较小。结构分化仍是当下主线。

投资建议：8 月份总体来看形势好于 7 月，A 股进一步下探的概率较低，我们建议以偏多思路对待，可逢低建仓。

1.3、国债期货（10 年期国债）

房企 7 月融资总额延续下滑态势 (来源: 证券时报)

据证券时报，在今年以来房地产市场遇冷的背景下，房企 7 月融资总额延续下滑态势。中指院表示，上半年房企销售数据不佳，经营性回款未能改善现金流，同时 6、7 月为海外债年内第二波偿债高峰。抓销售回款、通过资产变现回笼资金、与债权人积极沟通以时间换空间，是房企缓解资金压力主要手段。

多部门发布推进家居产业高质量发展行动方案的通知 (来源: 工信部、住建部、商务部、市场监管总局)

工信部、住建部、商务部、市场监管总局发布《关于印发推进家居产业高质量发展行动方案的通知》。拟到 2025 年，家居产业创新能力明显增强，重点行业两化融合水平达到 65%，培育一批 5G 全连接工厂、智能制造示范工厂和优秀应用场景。

央行开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10% (来源: 中国人民银行)

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8 月 8 日以利率招标方式开展了 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。另有 20 亿元逆回购到期，完全对冲到期量。

点评：近期房地产纾困政策逐渐推出，且期债已经处于偏高位置，因此今日债市延续上周五的调整态势。但从中期来看，基本面修复整体偏弱，期债仍处于偏多的环境中。一则地产预期实质性改善可能尚需时日；二则部分地区疫情再度反复冲击供需，且疫情带来的长尾效应可能在较长时间内成为阻碍经济基本面修复的核心因素。海外方面，虽然 7 月非农超市场预期，但有相当多的经济指标指向美国需求正在环比走弱，未来需求的走弱可能成为加息的核心掣肘，中期美债收益率再度大幅上行的可能性较小。综合来看，在我国中期基本面修复偏弱逻辑未发生明显改变的情况下，仍建议以偏多思路对待。

投资建议：建议以偏多思路对待

2、商品要闻及点评

2.1、黑色金属（焦煤/焦炭）

焦煤竞拍成交价上涨（来源：汾渭）

产地焦煤讯，8月7日内蒙古某大型焦企招标，其中1/3焦煤（S1.0 A10.5）拦标价1750元/吨招标2万吨，最终以1750元/吨成交2万吨，较上期（8月1日）成交价上涨150元/吨；高灰低硫煤（S0.8 A12）拦标价1750元/吨招标2万吨，最终以1750元/吨成交2万吨，较上期（8月1日）成交价上涨150元/吨。

蒙煤口岸发现核酸阳性（来源：Mysteel）

2022年8月6日凌晨3时，乌拉特中旗疫情防控指挥部接到甘其毛都镇报告，在对“应检尽检”人员落实核酸检测中发现一名新冠肺炎阳性感染者。5日晚22时口岸各监管场所清场，6日早6时乌拉特中旗开展全员核酸，蒙煤通关正常进行，但煤炭外调停止，甘其毛都口岸国内方向不进不出。据Mysteel获悉，因监管区库存持续高位，通关量受到严重限制，监管区内无空箱企业车辆禁止入境，散煤车禁止入境，集装箱翻箱停止作业。甘其毛都口岸6日通关323车，相比5日下降38.00%；截止8月4日监管区库存171.63万吨，同比增加449.39%，后续情况请持续关注Mysteel煤焦事业部。

焦炭第一轮提涨落地（来源：汾渭）

随着钢厂进一步复产，厂内日耗持续提升，然而焦企库存低位甚至零库存运行，加之投机环节入市争夺货源，钢厂到货吃力，均有不同程度掉库的情况，另外部分冶金煤价格逐步走强，市场看涨意愿不减，目前山东某主流钢厂提涨200-240元/吨。

点评：焦煤供应方面，长治沁源煤矿顶板事故影响，后期或增加对该地区的煤矿生产安全检查。进口方面，随着近期国内煤价格下跌，进口贸易放缓，近期到港俄罗斯煤少。蒙煤方面堆场部分之前堆存的蒙煤运输完毕。库存方面，下游复产节奏下，焦化厂补库，上有库存下降，焦化厂焦煤库存增加。目前黑色系主要核心仍自需求上，前期原料焦煤的大幅上涨主要是基于对下游钢厂复产的补库预期，因此下周到了开始检验预期的阶段。如果铁水能够持续复产并且稳定，焦煤还能有所支撑，如果复产力度不强，焦煤或继续回归负反馈逻辑。因此短期等待市场验证阶段震荡走势为主。焦炭现货一轮提涨后市场阻力显现，加之目前焦化厂复产情况高于钢厂，因此能否继续提涨仍待观察。

投资建议：短期震荡走势为主

2.2、黑色金属（螺纹钢/热轧卷板）

各地水利建设投资酝酿新一轮增长（来源：西本资讯）

近期各地陆续发布的水利投资“半年报”数据显示，今年上半年，我国水利工程建设取得显著成效。水利部发布的数据也体现出各地“拼进度”的积极性。“4月、5月、6月的水利建设进度在不断加快，每月完成的投资也在不断提升。第二季度累计完成投资3372亿元，是第一季度完成投资的3倍。”水利部副部长魏山忠表示。在上半年高速增长的基础上，各地正在采取超常规措施，推动水利投资实现新一轮增长，为稳定宏观经济大盘作出贡献。

工信部：指导和推动企业推进钢焦融合、钢化联产（来源：工信部）

2022年1月，工业和信息化部、发展改革委、生态环境部联合印发《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》，提出要构建产业间耦合发展的资源循环利用体系，积极推进钢铁与化工产业耦合发展，引导京津冀及周边地区独立热轧和独立焦化企业参与钢铁企业兼并重组。下一步，工业和信息化部将会同有关部门继续强化《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》宣贯落实，指导和推动企业推进钢焦融合、钢化联产，促进产业耦合发展。

7月房企融资规模持续下降（来源：财联社）

据中指研究院监测，2022年7月房地产企业融资总额为881.1亿元，同比下降56.7%，环比下跌3.1%。其中，信用债融资同比下降5.6%，环比上升7.2%；海外债融资同比下降98.0%，环比下降74.5%；信托融资同比下降85.5%，环比下降30.4%；ABS融资同比下降51.8%，环比下降1.8%。从7月房企融资结构来看，境内债仍处于主导地位。7月境内债发行561.1亿元，同比下降15.1%。境内债发行主体仍以国企央企为主，除此之外还有龙湖等部分经营情况良好的民营房企。值得关注的是，今年8月至年底，房地产行业偿债规模将逐步下降，直至2023年1月偿债规模才会再次上升。

点评：钢价偏强震荡，市场依然存在结构性矛盾。从供应端看，目前铁水复产仍在进行中，不过钢厂态度还相对谨慎，不会激进复产。同时，近期受华东工业限电的影响，电炉产量也有小幅压制。加之废钢到货偏紧的现象并未在根本上解决，同样限制了电炉复产的速度。目前钢厂虽维持盈利状态，复产进程还会相对波折。这会使得螺纹短期维持淡季去库的格局，预计价格仍会有会一定反弹的空间。而持续性依然取决于需求能够出现趋势性的改善。

投资建议：建议近期仍以反弹思路对待钢价。

2.3、有色金属（锂）

智利7月碳酸锂出口量增价跌（来源：智利海关）

据智利海关，7月智利碳酸锂出口量共计2.03万吨，其中对中国出口1.11万吨，占比55%；7月智利碳酸锂出口均价4.20万美元/吨（FOB），其中对中国的出口均价为5.28万美元/吨（FOB），依旧存在显著溢价。出口量方面，7月智利碳酸锂总出口量环比增加49.8%，对中国出口环比增加24.4%，同比角度今年以来的出口量亦远高于历年同期。价格方面，智利海关公布的碳酸锂出口均价已连续两个月录得环比降幅，其对中国的出口均价较5月的6.37万美元/吨回落至7月的5.28万美元/吨（FOB），考虑关税及增值税后，最新价格约合41万元/吨，较当前国内电池级碳酸锂现货均价47.7万元/吨存明显差距。

点评：智利7月碳酸锂出口量环比回升，主因SQM、ALB等位于智利的盐湖新增产能持续

爬产，带来供应增量。考虑到此前投产的产能仍在爬坡，同时SQM计划于今年底将产能提升至18万吨LCE，我们认为下半年智利碳酸锂产量或将继续增加，对应中国碳酸锂月均进口量或增至1-1.5万吨。这一价格的回落我们认为或许是资源商长单合同定价机制相对滞后所致，据公司披露的信息显示，SQM和ALB的可变合同定价机制较现货价均有约3个月的滞后期，同时两家企业的产品均有50%以上以可变价格销售，售价5月以来的回落恰与现货均价在3月见顶相对应。

投资建议：智利7月碳酸锂出口均价环比回落，或主因长单合同定价机制相对滞后所致，SQM和ALB的可变合同定价机制较现货价均有约3个月的滞后期，同时两家企业的产品均有50%以上以可变价格销售，售价5月以来的回落恰与现货均价在3月见顶相对应。因此，我们认为智利出口价更多是滞后而非领先于碳酸锂现货价格变动，无需因出口价的回落而调整对锂价后续走势的预期。

2.4、有色金属（铜）

Lundin：因巨大天坑暂停 Alcaparrosa 运营（来源：上海金属网）

外电8月7日消息，智利国家地质和矿业服务局Sernagomin在地下作业上方打开一个巨大的天坑后，下令暂时停止Lundin矿业公司（TSX:LUN）Alcaparrosa矿的运营。

Aurubis 希望减少德国的天然气用量（来源：上海金属网）

外电8月5日消息，欧洲最大的铜生产商Aurubis AG首席执行官Roland Harings向投资者表示，随着该地区能源危机的加深，该公司的目标是尽量减少德国的天然气使用，公司正寻求转向燃料油等替代品。Aurubis已对今年约三分之二的电力需求进行了对冲，但未来将寻求将成本增加更充分地转嫁给客户。

必和必拓拟收购澳洲矿商 OZ Minerals 却遭拒（来源：上海金属网）

在多年的谨慎行事之后，全球最大矿商必和必拓（BHP Group）正在重返大型并购，目标瞄准对清洁能源转型至关重要的铜镍资产。不过，该公司以84亿澳元（折合58亿美元）收购澳洲矿商OZ Minerals的提议，却在周一遭到拒绝。OZ Minerals周一在一份声明中表示，对于一家在大宗商品领域拥有显著增长前景的公司来说，这一报价太低了。

点评：近期市场对欧洲能源危机的关注度上升，铜冶炼企业能源问题也逐步被市场追捧，从现阶段公司表态来看，潜在影响依然存在，公司对采暖季能源已经提前做出了准备，能源危机导致的减产潜在风险不高，但成本抬升压力较大，如果往下游传导可能损伤部分市场需求。总体上看，海外供给现阶段仍面临疫情与地缘战争的溢出扰动，供给潜在爬升的空间存在，但节奏上看，需要更多时间等待客观抑制进一步消除。交易角度看，基本面短期出现一些积极改善的迹象，但幅度较为有限，宏观预期反复的背景下，我们认为短期维持宽幅震荡可能性相对更大。

投资建议：欧洲能源危机对冶炼厂生产造成潜在威胁，需要进一步观察其实质性影响，近期，铜显性库存持续去化，基本面出现阶段改善迹象，但程度相对有限，考虑到宏观预期反复，短期铜价宽幅震荡可能性更大，策略上前期多单可逐步止盈转为观望。

2.5、有色金属（工业硅）

详解：美国周二将签署芯片法案，究竟意欲何为（来源：财联社）

据透露，拜登将于8月9日正式签署法案《芯片与科学法案》，法案中明确禁止接受CHIPS法案资助的公司在中国和其他特别关切国家扩建某些关键芯片制造，希望以此打压我国半导体行业发展。具体来讲，这份法案禁止获得联邦资金的公司在中国大幅增产先进制程芯片，期限为10年，违反禁令或未能修正违规状况的公司，可能需要全额退还联邦补助款。

Gartner：2022年全球半导体收入增长预计将放缓（来源：财联社）

根据Gartner的最新预测，2022年全球半导体收入预计将增长7.4%，相比上一季度预测的13.6%有所下降，并且远低于2021年的26.3%。Gartner表示虽然芯片短缺正在得到缓解，但全球半导体市场正在进入到一个疲软期并将持续到2023年末，到那时半导体收入预计将下降2.5%。但是考虑到汽车行业正在向电动和自动驾驶汽车过渡，每辆汽车中的半导体含量将会增加，因此汽车电子领域在未来三年将继续实现两位数增长。

青海海东最大规模新能源全产业链项目签约（来源：财联社）

8月7日，阿特斯阳光电力集团股份有限公司举行海东新能源全产业链项目签约仪式，共涉及光伏组件、光伏电池、单晶硅拉棒、坩埚等8个子项目。按照投资合作协议，阿特斯计划在2027年底前，在海东零碳产业园区投资600亿元，建设年产20万吨高纯多晶硅以及年产10GW组件的一体化光伏制造产业基地，并包括相关的原料和辅材制造。

点评：近年来多家企业提出打造光伏产业链一体化项目，包括合盛硅业、宝丰集团和阿特斯。光伏垂直一体化产业链具备两大优势，一是在某一环节供应较为紧张时，能够保障供应、降低成本，比如今年出现的多晶硅紧缺涨价情况；二是新技术能更快的被验证和应用，比如颗粒硅到硅片、硅片到电池片。但垂直一体化对企业生产技术、初始投资、管理水平等方面要求较高，并且当市场发生变化时，也会对资金回收、技术迭代、生产效率协同提出挑战。此外，全球半导体或将进入发展疲软期，但汽车芯片潜力较大。

投资建议：第三季度多晶硅项目逐步建成投产，或将降低涨价幅度

2.6、有色金属（铝）

澳大利亚对华铝型材发起双反期中复审调查（来源：SMM）

据中国贸易救济信息网，8月8日，澳大利亚反倾销委员会发布第2022/081号公告称，应国内企业Capral Limited提交的申请，对进口自中国的铝型材发起反倾销和反补贴期中复审调查。本案倾销调查期为2021年7月1日-2022年6月30日。澳大利亚反倾销委员会预计将不晚于2022年11月28日向澳大利亚工业、能源和减排部部长提交终裁建议。

华南现货市场维持高贴水局面（来源：SMM）

SMM8月8日讯：今日早盘沪铝跳水，但08-09合约价差依然很大，华南现货市场维持高贴水局面，下游开工不足的情况下，现货成交清淡，今日SMM佛山铝价维持对08合约贴水

250 元/吨，较上周五下调 30 元/吨，现货均价录得 18240 元/吨，较上周五跌 130 元/吨。

LME 铝库存减 1700 吨至 287425 吨 (来源: LME)

8 月 8 日 LME 铝库存减 1700 吨至 287425 吨。

点评: 昨日铝价延续震荡走势。从 SMM 公布的库存数据来看国内电解铝社会库存为 68.7 万吨，较上周四库存增加 0.9 万吨，较去年同期库存下降 4.5 万吨。国内铝锭库存目前已经连续 3 周累积，量不算太大只有 1.7 万吨。累库幅度有所低于预期，况且目前正值消费淡季，预计未来一段时间铝锭累库压力不会太大。短期建议观望。

投资建议: 短期建议观望。

2.7、能源化工 (PVC)

8 月 8 日 PVC 现货价格小幅上涨 (来源: 卓创资讯)

今日国内 PVC 市场成交一般，期货略偏强震荡，下游采购积极性不高，部分暂时观望，追涨意向暂未显现，主流价格重心上移。5 型电石料，华东主流现汇自提 6770-6850 元/吨，华南主流现汇自提 6750-6840 元/吨，河北现汇送 6680-6760 元/吨，山东现汇送到 6800-6850 元/吨。

内蒙古地区 PVC 价格上涨 (来源: 卓创资讯)

内蒙地区 PVC 生产企业部分暂不报价，多数报价上调幅度明显，但实单成交较少，商谈幅度较大，市场内实单价格上涨，实单暂时参考承兑出厂 6400 元/吨左右，存在更低更高价格成交。

8 月 5 日华东及华南市场总库存略降 (来源: 卓创资讯)

上周国内 PVC 市场偏弱震荡，终端维持刚需，市场库存偏高，华东及华南样本仓库总库存略降。截至 8 月 5 日华东样本库存 30.27 万吨，较上一期增 0.17%，同比增 222.71%，华南样本库存 4.97 万吨，较上一期减 4.97%，同比增 99.2%。华东及华南样本仓库总库存 35.24 万吨，较上一期减 0.59%，同比增加 196.76%。

点评: 据卓创资讯消息，8 月 5 日华东及华南样本仓库总库存 35.24 万吨，较上一期减 0.59%，同比增加 196.76%。近期 PVC 库存走势偏向震荡，结束了之前的反季节性累库。但当前库存压力仍然较大，后续能否转为去库，关键得看内需能走强到何种程度。

投资建议: 基本面驱动不足，PVC 价格接近出口窗口后难以再进一步，本轮反弹或已结束。考虑到多头真正接货的概率偏低，9-1 反套或存在机会，投资者可关注。同时也需警惕 V 持仓过高带来的交易风险。

2.8、能源化工 (天然橡胶)

1-7 月科特迪瓦橡胶出口量同比增 18.5% (来源: 中国橡胶贸易信息网)

2022 年前 7 个月，科特迪瓦橡胶出口量共计 711,257 吨，较 2021 年同期的 600,104 吨增加

18.5%。科特迪瓦是非洲重要的天然橡胶生产国。近些年科特迪瓦橡胶出口连年增加，因农户受稳定的收益驱使，将播种作物从可可转为橡胶。

建新年产 150 万条全钢胎项目进行中 (来源：隆众资讯)

近日，建新轮胎年产 150 万条全钢子午线轮胎生产项目建设现场，工人正在加紧施工。这是福建省三明市 2022 年重点项目“百日攻坚大会战”行动项目之一。据介绍，该项目总投资 11.3 亿元，建筑面积为 7.33 万平方米。建设内容包括成型车间、硫化车间、炼胶车间等。建成达产后，年产 150 万条全钢胎。建新轮胎于 2010 年，入驻永安尼葛开发区。其设计年产能为 300 万套全钢子午线轮胎。

中策计划年产 250 万套全钢载重轮胎项目 (来源：隆众资讯)

近日，杭州中策清泉实业有限公司年产 250 万套全钢载重轮胎生产线项目“节能报告”，获得浙江杭州发改委的批复。据介绍，该项目总投资 20 亿元，合计用地 128.49 亩。项目新购置钢丝帘布四辊压延线、0 度带束层压延线、胎面四复合挤出生产线、三复合胎侧挤出生产线、胎圈一体化生产线等设备。建成达产后，可形成年产 250 万套全钢载重轮胎的生产能力。其生产工艺和主要用能设备，具有先进性。据了解，中策清泉成立于 2001 年 9 月，是中策橡胶集团的全资子公司。

点评：近日海南突发疫情，市场较为关注对国内交割品产出的影响。目前疫情管控主要影响胶水运输，对割胶影响暂时有限。目前当地加工厂普遍还在正常生产，工厂目前普遍存有原料，后续继续关注临时性全域静态管理持续时间，若现存原料用完后还处于管控状态或将对成品产出造成一定影响。值得注意的是，海南目前主要以浓乳生产为主，全乳胶产量本身已经偏少，而且当前也并未限制胶农割胶活动，因此短期当地疫情管控对交割品产出影响有限。

投资建议：近日市场整体风险偏好提升，短期胶价或也将获得支撑。但由于基本面尚未明显转强，预计反弹空间有限。

2.9、农产品 (豆粕)

乌克兰第四批粮船运出 (来源：文华财经)

当地时间 8 月 7 日黑海港口外运农产品问题联合协调中心发表声明称当天授权两艘粮船 8 日从乌克兰的港口出发，这两艘船共载有 6 万吨粮食，是黑海港口外运农产品协议签署后外运的第四批粮船。

周度出口检验报告符合市场预期 (来源：USDA)

截至 8 月 4 日当周美豆出口检验量为 86.75 万吨，高于市场预估的 30-75 万吨，一周前为 59.5 万吨，去年同期 55.5 万吨。

美豆优良率降 1%至 59% (来源：USDA)

作物生长报告显示截至 8 月 7 日当周美豆优良率 59%，一周前 60%，去年同期 60%。

点评：美国部分产区迎来降水，打压美豆价格。但周度出口检验报告超出市场预期，且盘后公布的作物生长报告显示美豆优良率下降至 59%，低于一周前和去年同期的 60%。

投资建议：当前为传统天气市，重点关注美国产区天气，关注 8 月 12 日 USDA 月度供需报告。

2.10、航运指数（集装箱运价）

中国前 7 个月外贸增速达两位数（来源：搜航网）

海关总署 8 月 7 日发布数据显示，2022 年前 7 个月，我国货物贸易进出口总值 23.6 万亿元，同比增长 10.4%，其中，7 月当月，进出口同比增长 16.6%，延续了 5 月份以来外贸增速持续回升态势，为稳定宏观经济大盘作出积极贡献。

英国大港计划连续罢工 8 天（来源：搜航网）

英国最大集装箱港口费利克斯托港(Felixstowe)的码头工人工会计划在未能达成薪酬协议后推进为期 8 天的罢工计划，威胁要切断英国最重要的贸易通道之一。联合工会(Unite union)在上周五的一份声明中表示，其 1900 多名工人将于 8 月 21 日至 29 日停止工作。该工会组织表示，由香港 CK Hutchison 经营的费利克斯托港“未能提出可接受的薪酬方案”。费利克斯托港是欧洲最繁忙的集装箱港口之一，也是英国进口和部分出口的重要枢纽，每年处理超过 400 万个集装箱，占该国近一半的集装箱贸易。据其网站称，每年约有 2000 艘船停靠该港口。

美东港口准班率仅为 18.7%，船舶平均延误 9 天（来源：搜航网）

由于远东到美国贸易航线的集装箱运力持续从西海岸转移，东海岸港口今年处理的集装箱量有所增长。但不幸的是，这种转变导致了东海岸港口的拥堵。根据 Xeneta 的说法，东海岸港口的情况已经恶化，目前只有不到五分之一(18.7%)的集装箱船准时到达。美国东海岸港口今年的货运量增长了近 12%。根据 Xeneta 的数据，在过去三个月里，远东和美东之间的运力同比增长了 18.9%，平均运力为 21 万 TEU，相当于承运人在 2021 年的水平上每周增加了 4 艘 8750TEU 的集装箱船。

点评：海外经济形势走弱，集装箱需求表现旺季不旺，但供应相对偏紧，欧美港口拥堵继续恶化，罢工风险高悬，预计运价短期维持偏弱震荡。

投资建议：海外经济形势走弱，集装箱需求表现旺季不旺，但供应相对偏紧，欧美港口拥堵继续恶化，罢工风险高悬，预计运价短期维持偏弱震荡。

期货走势评级体系（以收盘价的变动幅度为判断标准）

走势评级	短期（1-3个月）	中期（3-6个月）	长期（6-12个月）
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

上海东证期货有限公司

上海东证期货有限公司成立于 2008 年,是一家经中国证券监督管理委员会批准的经营期货业务的综合性公司。东证期货是东方证券股份有限公司全资子公司,注册资本金 23 亿元人民币,员工近 600 人。公司主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售等业务,拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和上海国际能源交易中心会员资格,是中国金融期货交易所全面结算会员。公司拥有东证润和资本管理有限公司,上海东祺投资管理有限公司和东证期货国际(新加坡)私人有限公司三家全资子公司。

东证期货以上海为总部所在地,在大连、长沙、北京、上海、郑州、太原、常州、广州、青岛、宁波、深圳、杭州、西安、厦门、成都、东营、天津、哈尔滨、南宁、重庆、苏州、南通、泉州、汕头、沈阳、无锡、济南等地共设有 33 家营业部,并在北京、上海、广州、深圳多个经济发达地区拥有 134 个证券 IB 分支网点,未来东证期货将形成立足上海、辐射全国的经营网络。

自 2008 年成立以来,东证期货秉承稳健经营、创新发展的宗旨,坚持市场化、国际化、集团化的发展道路,打造以衍生品风险管理为核心,具有研究和技术两大核心竞争力,为客户提供综合财富管理平台的一流衍生品服务商。

分析师承诺

孙伟东

本人具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东证衍生品研究院

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼21楼

联系人：梁爽

电话：8621-63325888-1592

传真：8621-33315862

网址：www.orientfutures.com

Email：research@orientfutures.com