

## 资讯速递

金石期货研究所，2023年6月7日

### 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：20号胶 2308 涨 2.09%、橡胶 2309 涨 1.94%和白糖 2309 涨 1.48%；跌幅前三：甲醇 2309 跌 3.09%、纸浆 2309 跌 2.85%和尿素 2309 跌 2.63%。

### 农产品市场情况

1、**今年沙雅县植棉面积减幅在 13.9%**，据中国棉花网，5月31日，中国棉花网调研团继续西行来到新疆沙雅县察看棉花生长形势，从当地植棉人士反馈看，今年沙雅县棉花生产不容乐观，受到天气影响，棉花生长进度晚于去年同期。据当地一家棉花加工企业了解，去年沙雅县植棉面积 194 万亩，今年面积降至 167 万亩，面积减幅在 13.9%。往年平均亩产达到 380 公斤，今年受到天气干扰，棉花产量预计会有所下降，具体减产多少还要参考后期天气。可以肯定的是沙雅县面积下降将导致棉花总产低于去年水平。根据保险公司统计，今年沙雅县受灾面积达到了 70-80 万亩。

2、**美国中西部降雨覆盖范围小，但气温带来的压力将缓解**，据外媒报道，美国中西部农业主产区气象预报信息显示，西部周三前局部有阵雨。周四至周五天气大多干燥。周二气温接近至高于正常水平。周三至周五气温接近正常水平。东部周二天气大多干燥。周三局部有阵雨。周四至周五天气大多干燥。周五前气温接近至低于正常水平。周末期间西部地区出现了局部阵雨，但大部分地区保持干燥。几个锋面将在未来几周内经过，使气温降至更适宜的水平，同时为其他地区提供降雨的机会。预计覆盖范围较小，因此即使有较频繁的降雨，旱情也可能会扩大。未来气温给作物带来的压力将会缓解。

3、**中棉行协：棉纱价格滞涨，基本无利润空间**，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，当前，棉纺织行业形势总体保持稳定，集群企业开工基本正常，订单持续放缓，经营压力或将继续加大。据纯棉纱集群企业反映，近期棉花价格震荡运行，企业随用随购。订单以短单、小单为主，较上月有所下滑，产品销售减缓，部分企业计划减产。棉纱价格滞涨，基本无利润空间，高支纱略好于低支纱。预计市场行情短期较难好转。据缝纫线集群企业反映，今年以来开台率保持在 100%，产品库存量在 1 个月左右，基本

无利润。订单主要以内销市场为主，竞争激烈，外贸订单同比缩减一半以上。预计后市一段时间内或将持续此种状况。据色纺纱集群企业反映，近期市场需求逐步减弱，新增订单也随之减少。受原料价格波动影响，利润进一步挤压。不同品种价格表现不一，目前看，市场需求暂无好转预期。

**4、中棉行协：目前布厂开台率在九成左右**，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，据白坯布集群企业反映，近日开台率接近 100%，在手订单一个半月左右，部分品牌客户已开始预定明年春夏季订单。下游染厂常规品种价格竞争激烈，整体利润空间降低，家纺市场内热外冷。预计后市市场或将进一步放缓。据色织布集群企业反映，近期开工率在九成以上，新增订单下滑明显。国际市场需求低迷，出口订单受影响较严重。产品利润空间明显不足，后市经营压力仍将较为严峻。据牛仔布集群企业反映，目前开台率在九成左右，基本为前期订单。近期，产品销售情况欠佳，订单持续放缓，库存压力进一步加大。 预计后市消费信心和热度或将进一步下降。

**5、纺纱即期已大面积亏损**，据中国棉花网，据江浙、山东等地部分棉纺企业反馈，受近几个交易日郑棉 CF2309 合约连续大幅上涨，其中 5 月 28 日盘中低点 15385 元/吨，6 月 5 日早盘高点 16885 元/吨，短短一周时间，主力上涨 1500 点，涨幅接近 10%，纺纱即期已大面积亏损；棉纱线库存累库率仍处“警戒线”以下，资金流相对充足，因此上周末以来，部分纺企棉纱出厂价普遍上调 500-1000 元/吨（高支纱高配纱涨幅稍大），以缓解原料暴涨带来的成本压力。

**6、棉花现货交易停摆**，据中国棉花网，从调查来看，郑棉上周以来暴涨近 1500 点，使大部分棉纺企业感到迷茫、不知所措，尤其是中小纺企业大多原料随用随买、库存水平比较低，对高棉价难以接受、难以消化，接单、排单也受到比较大的影响。河南郑州、山东泰安等地纺企反映，短期没有原料补库的打算，采购已陷入停滞，因为如此高的棉花价格，无法顺利向下游坯布、服料、服装等终端传导，纺企补库的风险偏大。6 月 5 日，河南、山东等内地库“双 28”（或单 29）新疆机采棉的公重报价已上涨至 17500-17700 元/吨，较 5 月底报价整体上涨达到 1000-1200 元/吨，令用棉企业纷纷感觉无法“招架”，只能减少、暂缓棉花补库。

**7、新疆棉花已现六月蕾**，苗情向好丰收在即，据央广网，据了解，一四四团为夺取今年棉花大丰收，保证提高品级，增加职工群众收入，按照兵团“五管一机制”要求，即管好棉花种子、打顶、脱叶、机采、加工技术，建立棉花加工企业+合作社+职工利益链接机制，在全团落实“一主”用种模式。为确保棉花丰产丰收，一四四团要求全团 15 个连队“两委”委员要根据棉花生长的花期、蕾期等不同阶段，及时开展棉花田间管理技术服务，督促指导棉农及时开展田间管理。眼下，一四四团 30.1 万亩棉花长势良好，80%棉花已经现蕾。

## 金属市场情况

---

**1、Mysteel：铁水出现回调，焦炭市场仍有下调风险，**据 Mysteel，6 月随着钢材销售压力以及钢材利润收缩的影响，叠加南方即将进入梅雨季节，成材需求难有起色，钢厂仍有减产预期，预计本周铁水产量将继续小幅下行，从而钢厂会依旧维持焦炭库存低位。然而，在需求端减弱的情况下，供应端仍是过剩局面，利润不佳的钢厂会继续降低原料采购价格，焦炭市场仍将面临降价压力，短期内焦炭市场将保持偏弱运行态势。

**2、下游采购趋谨慎，产地煤矿炼焦煤降库走势或难持续，**据煤炭资源网，此前受下游阶段性补库支撑，煤矿签单好转，库存压力得到缓解。然而随着需求放缓，炼焦煤市场在回温两周后近期再次进入下行通道。虽然因前期订单偏多部分煤矿仍在拉运中，暂时出货压力不大。当前产地煤矿多维持正常生产节奏，且近期甘其毛都口岸蒙煤通关量已经回升至 900 车以上，蒙煤供应量明显增加，而需求端未见明显改善，炼焦煤供需维持宽松状态。上周焦炭第十轮降价继续快速落地，且市场仍有一定降价预期，加之对炼焦煤后市看弱，短期需求端采购或难见提升，煤矿出货或继续受限，以及供应高位下，不排除炼焦煤降库趋势被扭转的可能。总的来看，现阶段产地煤矿新签单压力开始逐渐显现，需求支撑偏弱下，煤矿端库存或有重回累库状态可能，短期炼焦煤市场或将偏弱运行。

**3、山西吕梁某集团煤矿因内部问题已于上周五停止生产，影响产能共 660 万吨，**据 Mysteel，吕梁某集团煤矿因内部问题已于上周五停止生产，该集团共有九座煤矿，合计产能 840 万吨，除两座长期停产矿井外，此次停产影响在产煤矿共七座，合计产能共 660 万吨，生产煤种以中高硫主焦煤及高硫瘦煤为主。经调研，由于周边地区均有可替代煤种，该集团市场用户采购暂未受到明显影响。

**4、百川盈孚：5 月中国氧化铝产量为 695.1 万吨，同比上涨 0.49%，**据百川盈孚统计，2023 年 5 月中国氧化铝产量为 695.1 万吨，同比上涨 0.49%，平均日产 22.42 万吨，较 2023 年 4 月日产 22.21 万吨增加 0.21 万吨。5 月中国国产氧化铝市场增减产不一，但市场整体供应增量明显。增产体现在北方地区部分复产以及新投产产能的释放：新增产能方面，目前河北地区新增产能均已顺利达产，山东地区虽未达至满产状态，已有部分新投产产能释放产量；复产主要体现在山西以及河南地区前期减产产能实现复产，5 月氧化铝市场开工相较于前期明显上涨。减产则主要体现在南方地区以及北方河南地区部分氧化铝企业因检修阶段性减少氧化铝焙烧产量。综合来看，氧化铝市场供应继续增加。预计 2023 年 6 月中国氧化铝行业日产较 5 月小幅上涨，但受月度天数影响，6 月总产量较 5 月减少，预计 6 月国产氧化铝产量约为 673 万吨。

## 宏观及化工市场情况

---

1、**中国经济时报：一线城市房地产限购应适时优化调整**，中国经济时报发布《一线城市房地产限购应适时优化调整》文章称，业内认为，一些一线、新一线城市采取“一区一策”优化限购等楼市限制性政策，促使非核心区去库存的同时，又不影响核心区域稳定房价，此举值得更多城市借鉴。未来，一线城市或将根据房地产交易市场的变化来逐渐调整限购等政策，对于一些住宅市场比较冷、购买力较弱的区域，可能会先放开限购等政策，而对于一些住宅市场购买力较旺的地方，可能会继续执行限购等政策，以保持具有风向标意义的一线城市房地产市场平稳、健康发展。

2、**以人民币计价 中国 5 月出口同比下降 0.8%**，以人民币计价，中国 5 月出口同比下降 0.8%，5 月进口同比增长 2.3%，5 月贸易顺差 4523.3 亿元。以美元计价，中国 5 月出口同比下降 7.5%，5 月进口同比下降 4.5%，5 月贸易顺差 658.1 亿美元。

**免责声明：本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。**