

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 7 月 3 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：菜粕 2309 涨 8.02%、菜油 2309 涨 6.59%和豆油 2309 涨 6.00%；跌幅前三：沥青 2310 跌 2.30%、硅铁 2310 跌 2.09%和铁矿石 2309 跌 1.68%。

农产品市场情况

1、**预计 2023 年新疆棉花适宜打顶期接近常年**，据新疆兴农网，预计 2023 年新疆棉花适宜打顶期接近常年。石河子以西的北疆大部棉区在 7 月 6 日前后，巴州北部棉区、哈密棉区在 7 月 16 日前后，昌吉州棉区及南疆其余大部棉区在 7 月 12 日前后打顶为宜。机采棉以及旺长、密度大的棉田打顶期应适当提前，而弱苗田和前期受灾重播的棉田可适当推迟打顶；各地应根据当地棉花苗情长势、气候特点及品种布局，并按照“枝到不等时，时到不等枝”的原则，对棉花打顶期预报予以细化。

2、**陕西大荔棉花长势和去年相当，单产预计同比持平**，据中国棉花网，近日，国家棉花市场监测系统陕西大荔监测站对当地棉花生长情况进行了第一次调查，调查期间当地天气以晴为主，气温 22-35 摄氏度，利于棉花正常生长。今年，当地棉农仍大多小面积种植、自用较多。当前棉花整体生长与去年同期相当。预计亩产籽棉均在 236 公斤左右，与去年同期相当。近期，当地棉农已进入棉田中期管理。目前，当地气温较高（22-35 摄氏度），棉田有轻微旱情，但整体气温适宜，棉花生殖生长基本正常。

3、**澳大利亚下年度棉花产量居高不下**，据中国棉花网，根据澳大利亚权威机构的报告，尽管业界对下年度棉花生产前景不十分乐观，但从目前的情况看，澳棉产量仍难以降到 450 万包以下。根据报告，2023/24 年度澳大利亚植棉面积为 47.1 万公顷，其中灌溉田 37.95 万公顷，旱地田 9.15 万公顷，棉花产量预计为 461.435 万包（约 100 万吨），其中灌溉田 426.91 万包，旱地田 34.525 万包。

4、**美国中西部地区将持续零星阵雨，南部温度偏高**，据外媒报道，美国中西部农业主产区气象预报信息显示，西部地区至周日局部至零星阵雨，南部地区天气大多干燥。下周一天气大多干燥。至下周一气温接近至高于正常水平。东部地区至下周一局部至零星阵雨。至下周一气温接近至高于正常水平。至周末南部地区

将继续有零星阵雨，并非所有地区都会受到影响，但一些地区有可能出现大雨和恶劣天气。高温已经进入密苏里州和伊利诺斯州南部，并将持续到周六，之后锋面系统向南推进，带来一些温和的温度。下周偏北部地区气温将上升，但一股冷锋的到来，将再次带来更多阵雨和更温和的气温。随着锋面的移动，下周可能出现更多降雨。下周晚些时候，锋面系统可能在南部地区登陆，那里的阵雨将继续。

5、6 月份郑棉仓单+有效预报数量一路下滑，据部分媒体统计，从统计来看，6 月份郑棉仓单+有效预报数量从月初的 16313 张一路下滑，截止 6 月 28 日仅 14123 张，不足一个月时间减少 2190 张，减幅达到 15.51%。很显然，一方面随着郑棉主力 CF2309 合约盘面价格从 17070 元/吨年度高点连续下破，贸易商、加工企业纷纷开启“售现货，平空单”操作（现货报价下调幅度明显滞后于期货）；另一方面，考虑到近期 CF2309 合约与棉花现货倒挂幅度持续加大，接仓单利于降成本、提高纱布竞争力。

6、棉纱报价试探回调，据中国棉花网，江苏、山东等地的几家棉纺企业反映，随着本周郑棉 CF2309 合约跌破 16500 元/吨，盘面短暂回到 16000-16500 元/吨区间盘整，疆内仓储库棉花资源基差有所上调，贸易商、棉花加工企业挺价的意愿仍比较强，期货主力合约下滑 300-400 元，但现货仅回调 100 元/吨左右。但值得注意的是，由于 6 月中旬以来棉纱线市场询价/下单表现疲软，纺企产品累库率小幅回升，再加上郑棉较大幅度回调，引发织布/面料等终端企业观望、压价情绪升温，因此近两日广东、江浙等地部分棉纱贸易商及纺企表示，棉纱价格现触顶回落迹象，幅度多在 100-200 元/吨的试探阶段。

7、印度棉花播种进度有快有慢，据中国棉花网，据统计，截至 2023 年 6 月 26 日当周，印度古吉拉特邦新年度累计播种面积超 130 万公顷，较去年同期增加 20%，但另一中部棉区马哈施拉特拉邦播种面积却落后于去年同期近 70%，二者形成鲜明对比；而南部棉区植棉进度也同比落后约 70%，其中特伦加纳邦刚刚开始棉花播种；北部棉区新棉播种已基本完成，植棉面积趋于稳定。整体看，随着 6 月下旬西南季风迅速北上（较往年正常水平早 2-3 天），中部棉区降雨增多，棉花播种将全面提速，利于 2023 年印度棉花种植面积统计、预测。

8、北半球各产棉国 2023 年棉花植棉面积逐渐清晰，但印度仍有些扑朔迷离，据中国棉花网，进入 6 月下旬，北半球各产棉国 2023 年棉花植棉面积、增长幅度逐渐清晰，2023 年中国棉花实播面积同比减少 10.3%（国家棉花市场监测系统 6 月报告）；巴基斯坦播种面积预计超 250 万公顷，新棉播种基本完成；2023/24 年度美棉种植意向面积同比减少 18.2%等等，但印度 2023 年植棉面积预期仍有些扑朔迷离，CAI、CCI 等机构仍没有发布相关意向调查数据及测算结果。

9、印度部分棉农举棋不定，马哈施拉特拉邦、孟买等地棉花企业表示，当前制约农民稳定、扩大 2023 年棉花种植面积的主要因素是，5/6 月份印度国内 MCX 期货、S-6/J34/MCU5 等现货价格跌势不止，以及转基因棉种子供应不足、农民

对 2023 年下半年水稻/小麦等农作物价格上涨的预期较强（俄乌黑海粮食运输协议或难延期、厄尔尼诺现象对全球产粮区的影响等等）及植棉物化投入较高等，因此南部、中部棉区仍有部分农民举棋未定。

10、USDA：预计美国季度棉花种植面积 1108.7 万英亩，据美国农业部（USDA）：预计美国季度棉花种植面积 1108.7 万英亩，分析师预期 1116.680 万英亩，USDA 此前预计 1247.8 万英亩；预测美国 2023 年大豆种植面积为 8350.5 万英亩，同比减少 5%。与去年相比，29 个预测州中有 21 个州的种植面积减少或持平。

11、中国棉花购销周报：截至 2023 年 6 月 29 日，全国新棉销售率为 97.1%，同比提高 33.5 个百分点，据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2023 年 6 月 29 日，全国新棉采摘交售已经结束。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 6 月 29 日，全国加工率为 100%，同比持平，较过去四年均值持平，其中新疆加工 100%；全国销售率为 97.1%，同比提高 33.5 个百分点，较过去四年均值提高 15.8 个百分点，其中新疆销售 97.1%。按照国内棉花预计产量 671.9 万吨（国家棉花市场监测系统 2023 年 3 月份预测）测算，截至 6 月 29 日，全国累计交售籽棉折皮棉 671.9 万吨，同比增加 91.8 万吨，较过去四年均值增加 79.7 万吨，其中新疆交售 622.7 万吨；累计加工皮棉 671.9 万吨，同比增加 91.8 万吨，较过去四年均值增加 80.2 万吨，其中新疆加工 622.7 万吨；累计销售皮棉 652.5 万吨，同比增加 283.6 万吨，较过去四年均值增加 170.9 万吨，其中新疆销售 604.5 万吨。

12、预测美国 2023 年大豆种植面积为 8350.5 万英亩，同比减少 5%，据美国农业部（USDA），预测美国 2023 年大豆种植面积为 8350.5 万英亩，同比减少 5%。与去年相比，29 个预测州中有 21 个州的种植面积减少或持平。

13、2023 年美国棉花实播面积同比减少 19%，据中国棉花网，根据美国农业部的最新报告，2023 年美国棉花实播面积为 1110 万英亩，同比减少 19%，陆地棉面积 1100 万英亩，同比减少 19%，皮马棉面积 10.9 万英亩，同比减少 40%。

金属市场情况

1、据智利统计机构，智利铜产量 5 月同比下降 14%。

2、Mysteel：7 月份建筑用钢有进一步走弱迹象，据 Mysteel 建筑企业 180 家样本调研显示，6 月实际钢材采购量 621 万吨，7 月份计划钢材采购量 637 万吨，月环比增 2.5%，根据往期计划值通常高于实际值，粗略估算 7 月实际采购量在 606 万吨左右，低于计划值。27%的企业计划采购量环比减少，38%的企业计划采购量环比持平，还有 35%的企业计划采购量增加。

3、ZCCM：赞比亚 Mopani 铜矿亏损加剧产量下降，预计 7 月底选择投资者，据我的钢铁网，赞比亚国有企业 ZCCM 投资控股公司表示，赞比亚去年 Mopani 铜矿的财务亏损加剧，产量下降。ZCCM 在财务报告中表示，其财务损失从 2021 年的

7420 万美元扩大到 2.98 亿美元。该公司表示,受冶炼厂 45 天维护停工的影响,铜产量从 8.76 万吨降至 7.27 万吨。赞比亚财政和国家规划部长表示,赞比亚预计将在本月底前从四家公司的候选名单中决定一家投资者收购 Mopani 铜矿。据悉,中国紫金矿业、北方工业集团、Sibanye Stillwater 和前嘉能可 (Glencore Plc) 官员旗下的一家投资公司被列入收购 Mopani 的候选名单。

4、全国主要市场锡锭社会库存为 12300 吨,较 6 月 21 日减少 88 吨,据 Mysteel 调研统计,截至 6 月 30 日,全国主要市场锡锭社会库存为 12300 吨,较 6 月 21 日减少 88 吨。分地区来看,本周上海库存较上周五小幅减少,广东库存较上周五小幅减少,其他地区库存数量小幅增加。主要是上海部分交割仓库库存小幅减少,其他仓库库存变动不大,导致上海地区锡锭数量有所下降;广东交割库锡锭数量较上周小幅出库,部分非交割库存数量较上周相近,导致整体区域库存小幅减少。

宏观及化工市场情况

1、克而瑞地产研究:6 月楼市供应翘尾成交再降 30 城环比下挫 9%,克而瑞地产研究发表 2023 上半年中国房地产企业销售 TOP200 排行榜,6 月楼市延续平淡,重点 30 城供应虽有反弹,环比上升 34%,但从绝对规模来看,仍为近 5 年来同期新低,上半年供应量基本与去年同期持平。成交环比下挫 9%,同比下降 25%,上半年累计同比上涨 17%,增幅较上月收窄 13 个百分点。

2、全球石油市场压力不散沙特料把额外自愿减产计划进一步延长,由于全球原油市场仍然受到经济担忧的压力,沙特预计将把其额外自愿减产 100 万桶/日的计划至少再延长一个月。在 OPEC+ 已经宣布的减产基础上,沙特 6 月早些时候表示将进行额外减产,这令石油交易商感到意外。沙特的额外减产将于 7 月生效,并有可能延长。油价难以升破约 75 美元/桶,这低于沙特维持收支平衡所需水平,几乎所有受访交易员和分析师都预测,沙特的减产将持续到 8 月份。几位 OPEC+ 代表还表示,尽管无法预测沙特的决定,但似乎有可能延期。

3、美国 5 月核心 PCE 物价指数同比上升 4.6%,预期 4.70%,前值 4.70%。美国 5 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.3%,预期 0.30%,前值 0.40%。

4、EIA:美国得州四月份原油产量 539.8 万桶/日 为 2 月份以来最低水平,据美国能源信息署 (EIA):美国得州四月份原油产量下降了 0.3%,至 539.8 万桶/日,为 2 月份以来最低水平;美国北达科他州 4 月份原油产量增长 0.9%,达到 110 万桶/日,为 2 月份以来最高水平;美国新墨西哥州 4 月份原油产量增长 1%,达到 186 万桶/日,创历史新高。

5、贝克休斯:美国石油和天然气钻机总数减少 8 座至 674 座,同比增 50.59%,据贝克休斯,截止 6 月 30 日当周,美国石油和天然气钻机数量减少 8 座至 674

座，同比减少 76 座或 10.13%。截止 6 月 30 日当周，美国石油钻机数减少 1 座为 545 座；天然气钻机数减少 6 座至 124 座。

6、CFTC:截至 6 月 27 日,美国原油期货非商业多头持仓占比减少 0.4%至 18.1%,据 CFTC,截至 6 月 27 日,CFTC 美国原油期货非商业多头持仓 338078 (-2996) 张,空头持仓 199690 (+25093) 张,净多头持仓 138388 (-28089) 张。非商业多头占比 18.1%,周环比减少 0.4 个百分点。

7、据伊拉克石油部,伊拉克 6 月份原油出口量达到 333.5 万桶/日,5 月份为 330.5 万桶/日。

8、6 月财新中国制造业 PMI 降至 50.5,连续两月扩张,财新智库高级经济学家王喆表示,当前经济恢复基础不牢固,修复速度不及预期,经济增长内生动力不足、需求偏弱、市场预期差仍是突出问题。6 月财新中国制造业 PMI 所反映的就业水平下降、通缩压力增加、乐观预期淡化亦指向这一事实。未来一段时期,相关政策在宏观层面应加强支持力度,微观层面应提高效率,确保政策红利直达市场主体,切实改善就业和市场预期。

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。