

# 资讯速递

金石期货研究所，2023 年 7 月 5 日

## 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：红枣 2309 涨 1.88%、玉米 2309 涨 1.79%和鸡蛋 2309 涨 1.50%；跌幅前三：尿素 2309 跌 2.74%、甲醇 2309 跌 1.89%和工业硅 2308 跌 1.39%。

## 农产品市场情况

**1、中棉行协：纱线产品销售放缓**，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，近期，集群企业生产不同程度放缓，市场进入淡季，下游需求持续乏力，企业经营压力进一步加大。1、据纯棉纱集群企业反映，目前整体开机率维持在六成左右，普遍计划减产。棉花价格继续震荡波动，下游市场认可度不高，棉纱价格传导不畅。纱线产品销售放缓，企业既要维持生产又要避免库存扩大，利润空间大幅压缩甚至亏本，经营困难加剧。预计短期内行情难好转。2、据混纺纱集群企业反映，原料采购随用随买，市场购销节奏整体放缓。随着下游织布厂开台率有所下降，在订单不足的情况下，企业生产常规产品维持运转，产品库存不断增加。企业普遍对后市缺乏信心。3、据色纺纱集群企业反映，当前开台率在八成左右，生产基本为内销订单，出口订单不及内销。由于当前原料成本处于高位，色纺纱产品销售价格跟涨幅度不大，利润整体情况不佳。预计近期以维持现状为主。

**2、5 月我国净出口棉布量环比下降 5.77%，同比下降 18.73%**，据中国棉花网，据最新统计数据显示，2023 年 5 月，我国进口棉布 0.36 亿米，环比增长 88.83%，同比增长 240.20%；出口棉布 5.16 亿米，环比下降 2.39%，同比下降 14.21%；净出口量为 4.80 亿米，环比下降 5.77%，同比下降 18.73%。2023 年 1-5 月，我国累计进口棉布 1.38 亿米，同比增长 166.15%；累计出口 25.10 亿米，同比下降 8.53%。2022/23 年度，我国累计进口棉布 2.66 亿米，同比增长 138.56%；累计出口 44.46 亿米，同比下降 11.81%。

**3、4 月欧盟服装进口量比三年前同期下降 26.7%**，据中国棉花网，2023 年 4 月，欧盟服装进口量比三年前同期下降 26.7%。此前，2 月份和 3 月份的降幅分别达到了 9.8%和 18.4%。按美元计算，4 月份欧盟服装进口下降 18.5%，以欧元计算下降 19.4%。

**4、全球棉花基本面相对宽松的状态暂时没有变化**，据中国棉花网，6 月最后一周，备受市场关注的 USDA 实播面积报告终于发布，实播面积发布后，美国农业部的 7 月份供需预测也会更有意义-报告将依据实播面积数字对下年度美棉产量进行修正，这也是本月棉花市场的最重要报告。从近期的美国天气和播种情况看，新棉播种已基本完成，苗情总体好于去年，但部分地区降雨过多和冰雹、大风等天气也给新棉造成一定损失，得州的降雨有所收敛并持续高温，新棉生产的具体情况需要持续跟踪。除了美国以外，目前巴基斯坦的新棉生产非常顺利，印度季风雨暂歇之后恢复正常，种植进度快于往年。在新的官方预测出来之前，全球新棉供应相对充裕、基本面相对宽松的状态暂时没有变化。

**5、美棉装运仍然落后**，据中国棉花网，截至 6 月 22 日的一周，美国本年度棉花出口签约量达到 12.92 万包，年度末期美棉的供应已开始减少，签约量达到这个水平已属良好。不过，美棉装运仍然落后，本年度美棉累计装运 1077.9 万出口包，目前的美棉出口预测为 1300 万包，剩余部分需要在最后一个月多一点的时间内全部装运，即平均每周 30.9 万包，高于近期美棉的周装运量，如果美棉装运不能提速，美国农业部可能会在 7 月份报告中下调美棉出口预测。

**6、预计 ICE 棉花盘面将保持平稳运行**，据中国棉花网，进入三季度，市场关注重点将进一步转向天气和新棉供应。虽然现阶段新棉供应没有出现异常的情况，但距离新棉收获还有很长时间，期间的变数依然存在，风险不可不防。除了供需预测，本月仍需关注美联储的加息行动，宏观环境及其对棉花消费的影响仍在持续，纺织供应链的库存仍在消化过程中。在没有出现突发事件的情况下，预计盘面将保持平稳运行。

**7、6 月下旬气象条件对全疆大部棉花花铃生长不利**，据新疆兴农网，6 月下旬，平均气温东疆、南疆大部偏高，北疆大部偏低；降水量南、北疆偏西地区、北疆北部部分及天山山区偏多，全疆其余大部偏少；日照时数全疆大部偏少。全疆棉花进入现蕾期，东疆、南疆棉花陆续开花。本旬气象条件对全疆大部小麦灌浆、春玉米拔节开花及南疆冬小麦成熟收晒、夏玉米播种及苗期生长有利，但对全疆大部棉花花铃、林果果实生长及北疆牧草生长不利。

**8、预计 7 月上旬气象条件对南疆、东疆棉花花铃生长基本有利，对北疆棉花花铃生长略有影响**，据新疆兴农网，预计 7 月上旬气象条件对全疆大部春小麦灌浆、春玉米开花授粉、南疆夏玉米苗期生长及南疆、东疆棉花花铃生长、林果果实生长基本有利，而对北疆棉花花铃生长略有影响。各地应抓紧夏收及复播工作，并加强棉花、春玉米的田间管理，做好病虫害综合防治，同时棉区要做好棉花打顶工作。

**9、全国棉花开始现蕾**，据中国棉花协会发布的每周快报，6 月底，全国棉花进入现蕾期，新疆东疆、南疆部分棉花开花。6 月下旬，新疆棉区降水和日照时数偏少，平均气温南疆大部偏高，北疆大部偏低对棉花生长略有不利。预计新疆 7

月上旬平均气温北疆略低、其余大部地区偏高，降水量大部地区偏少，气象条件对南疆、东疆棉花花铃生长有利，而对北疆棉花花铃生长略有影响。棉区应及时灌水施肥，适时打顶，做好棉花病虫害的防治工作，促进棉花多结桃。

## 金属市场情况

---

**1、市场资源偏紧支撑废钢价格，然钢材终端需求疲软局面难改**，据兰格钢铁分析唐山“限产”风波对废钢市场的影响指出，从限产影响来看，首先带动了市场的炒作情绪，但市场的终端需求并没有改善。实际影响来看，A类钢企越来越多，高炉限产影响相对较弱。反观钢材需求端，7月进入传统需求淡季，北方高温南方多雨，钢材需求难有改善，钢厂的销售压力加大，钢厂利润难以恢复，对废钢的采购或将更加谨慎。综合来看：市场资源偏紧支撑废钢价格，然钢材终端需求疲软局面难改，钢市在淡季效应下，钢企盈利仍面临较大的压力。加之废钢性价比不及铁水，钢厂采购废钢较为谨慎，多以持稳收货为主，短期废钢市场稳中窄幅调整为主。

**2、6月全球铜冶炼活动放缓，但中国活动增长**，据外媒，卫星监测数据周二显示，6月份全球铜冶炼活动有所下降，恢复了今年早些时候的下降趋势，尽管中国铜冶炼活动升至2021年1月以来的最高水平。除亚洲和大洋洲外，其他所有地区的冶炼活动均低于5月份。反映铜冶炼活动的全球离散指数为45.9，低于5月的46.2；中国指数上升3个点，达到55.7。当离散指数为50时，表明冶炼厂活动位于过去12个月的平均水平。

**3、6月全球镍冶炼活动继续放缓**，据外媒，卫星监测数据周二显示，6月份全球镍冶炼活动有所下降，镍的全球分散度指数从5月的41.8降至6月的40.4，为连续第七个月下降，也是一年来的最低水平。中国镍生铁(NPI)分散度指数从5月的47.1回落至44.0，连续第四个月低于平均值50。

**4、LME有色金属现货升贴水**，7月5日LME0-3铜贴水13.5美元/吨，LME0-3铝贴水44.26美元/吨，LME0-3铅升水18.25美元/吨，LME0-3锌贴水8美元/吨，LME0-3锡升水780美元/吨，LME0-3镍贴水174美元/吨。

## 宏观及化工市场情况

---

**1、CME“美联储观察”：美联储7月加息25个基点的概率为86.2%**，据CME“美联储观察”：美联储7月维持利率在5.00%-5.25%不变的概率为13.8%，加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率为86.2%；到9月维持利率不变的概率为10.9%，累计加息25个基点的概率为71.0%，累计加息50个基点的概率为18.1%。

**2、6月财新中国服务业PMI降至53.9 连续六个月扩张**，6月财新中国服务业PMI录得53.9，较前月回落3.2个百分点，已经连续六个月位于扩张区间，不过为六个月次低，仅高于2023年1月。

3、财新中国服务业 PMI、综合 PMI 均为 2 月以来最低，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 PMI 显示制造业景气度显著弱于服务业，制造业就业水平下降、通胀压力增加、乐观预期淡化，服务业仍处在后疫情复苏周期，但恢复动能趋弱。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。