资讯速递

金石期货研究所，2023 年 7 月 25 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：碳酸锂 2401 涨 6.99%、尿素 2309 涨 3.65%和热卷 2310 涨 2.19%；跌幅前三：玉米淀粉 2309 跌 1.05%、黄豆一号 2309 跌 0.7%和粳米 2310 跌 0.87%。

农产品市场情况

1、棉企加快出库，据中国棉花网，江苏常州某棉企表示，考虑到距新棉上市只有两个月左右时间，再加上截止 7 月下旬前疆内各监管库仍有商业库存 150-160 万吨（截止 6 月底新疆棉花库存为 182.56 万吨），因此部分监管库、郑棉交割库已催促棉花所有权人抓紧销售、出库，以便 8 月底前腾出库容。

2、截止目前疆内 80%左右的棉花加工企业都已开启机器检修工作，据中国棉花网，从调查来看，截止目前疆内 80%左右的棉花加工企业都已开启机器检修，安全、消防等设备维护及相关培训工作（主要由当地乡镇主管部门组织），奎屯、昌吉、石河子等地涉棉企业判断，2023/24 年度北疆籽棉、皮棉基本不会推迟上市（7-9 月厄尔尼诺现象对棉花生长期的影响较大），9 月底至 10 月初仍将是开秤的高峰期。

金属市场情况

1、中钢协：2023 年 7 月中旬重点统计钢铁企业粗钢日产 224.78 万吨，环比增长 0.33%，2023 年 7 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2247.79 万吨、生铁 2008.39 万吨、钢材 2169.36 万吨。其中粗钢日产 224.78 万吨，环比增长 0.33%，同口径相比去年同期增长 10.30%，同口径相比前年同期增长 2.47%；生铁日产 200.84 万吨，环比下降 0.56%，同口径相比去年同期增长 5.62%，同口径相比前年同期增长 5.21%；钢材日产 216.94 万吨，环比增长 3.34%，同口径相比去年同期增长 8.75%，同口径相比前年同期增长 2%。2023 年 7 月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1566.84 万吨，比上一旬（即 7 月上旬）减少 22.99 万吨、下降 1.45%；比上月同旬减少 55.36 万吨、下降 3.41%；比去年底增加 259.4 万吨、增长 19.84%；比去年同旬减少 336.29 万吨、下降 17.67%；比前年同旬增加 75.06 万吨，增长 5.03%。

2、LME 有色金属现货升贴水，7 月 25 日 LME0-3 铜贴水 29.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 43.75 美元/吨，LME0-3 铅贴水 2.5 美元/吨，LME0-3 锌，贴水 12 美元/吨，LME0-3 锡升水 175 美元/吨，LME0-3 镍贴水 229 美元/吨。

3、焦炭供需结构偏紧，焦煤市场延续上涨态势，据焦联资讯，焦炭方面，今日国内焦炭市场偏强运行。供应方面，原料端焦煤价格持续上涨，焦企入炉煤成本增加，利润空间收窄，且受利润以及安全、环保检查等因素干扰，焦企开工积极性不高，部分焦企仍保持不同程度限产，个别焦企因原料短缺进入闷炉状态，下游钢厂对焦炭刚需仍存，焦企出货较为顺畅，厂内焦炭库存多保持低位运行，焦炭供需结构延续偏紧，现山西地区主流准一级湿熄焦报 1800-1900 元/吨。需求方面，钢厂铁水产量尚处高位，厂内焦炭库存延续掉库存态势，对焦炭补库需求较好，部分有催货的情况，然考虑到唐山环保政策进一步加严，新增部分高炉停产限产，后期或将对铁水产量造成影响，焦炭需求或有转弱预期。今日国内炼焦煤市场偏强运行。在焦炭市场利好带动下，贸易商及焦企拉运积极，煤企焦煤库存均有不同程度下滑，加之主产区安全检查仍未放松，部分煤企优质资源供应仍较为紧张，支撑部分煤种价格继续强势运行，矿方心态向好，对后期仍有看涨预期。

4、中国黄金协会：今年上半年我国黄金生产和消费均实现稳步增长，中国黄金协会今天最新数据显示：2023 年上半年，我国黄金生产和消费均实现稳步增长。1—6 月我国黄金产量为 178.598 吨，与 2022 年同期相比增产 3.911 吨，同比增长 2.24%；2023 年上半年，全国黄金消费量 554.88 吨，同比增长 16.37%。

宏观及化工市场情况

1、德国 7 月制造业 PMI 初值为 38.8，续刷 2020 年 7 月以来新低，预期为 41 ，前值为 40.6。德国 7 月服务业 PMI 初值为 52，预期为 53.1，前值为 54.1。德国 7 月综合 PMI 初值为 48.3，预期为 50.3，前值为 50.6。

2、美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值为 49，预期 46.4，前值 46.3。美国 7 月 Markit 服务业 PMI 初值为 52.4，预期 54，前值 54.4。

3、“新美联储通讯社”：美联储还没有准备好宣布通胀胜利，美联储本周将公布 7 月 FOMC 利率决议。周一，有“新美联储通讯社”之称的华尔街日报记者 Nick Timiraos 发表题为《为什么美联储还没有准备好宣布通胀胜利》的文章称，由于通胀走势的不确定性，很难预测美联储在周四加息后的下一步行动。Nick Timiraos 指出，美联储预计将在本次议息会议上加息 25 个基点。但一些联储官员和经济学家担心通胀只是暂时缓解，潜在的价格压力可能会持续存在，从而要求美联储提高利率并维持更长时间。

4、CME“美联储观察”：美联储本周 25 个基点的概率为 98.3%，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 0%，加息 25 个基点至

5.25%-5.50%区间的概率为 98.3%，加息 50 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 1.7%；到 9 月维持利率不变的概率为 0%，累计加息 25 个基点的概率为 81.6%，累计加息 50 个基点的概率为 18.1%，累计加息 75 个基点的概率为 0.3%。

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。