

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 7 月 3 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纯碱 2409 涨 3.25%、尿素 2409 涨 2.95%和铁矿石 2409 涨 2.55%。跌幅前三的品种为：纤维板 2409 跌 1.29%、胶合板 2501 跌 0.97%和花生 2410 跌 0.88%。

农产品市场情况

1、美棉再传利空，据中国棉花网，美国农业部（USDA）发布 2024/25 年度作物实播面积报告，美国 2024 年棉花实播面积在 1167.0 万英亩（远超市场预期的 1080 万英亩），同比增加 14.1%。部分国际棉商、大中型贸易企业认为，2024/25 年度美棉整体实播面积及细绒棉实播面积高于各方预测。某大型棉企业认为，USDA 对得州新年度 643.0 万英亩的实播面积（同比增幅在 15.3%）的预测或存在“矫枉过正”的嫌疑，需要挤一挤水分。5 月、6 月份以来芝加哥谷物期持续上涨及 ICE 跌破 75 美分/磅，“打卡”70 美分/磅对农民植棉热情、信心的影响不容低估。另外，虽然 6 月下旬以来美国西南棉区迎来降雨（南得州旱情缓解），但东南棉区、中南棉区旱情不断加重，若长时间、高强度天气持续，棉花等级、单产必将受到较大影响。

2、2024 年 5 月全球天然橡胶产量料同比增 4.8%，据天然橡胶，ANRPC 最新发布的 2024 年 5 月报告预测，5 月全球天然橡胶产量料增 4.8%至 101.1 万吨，较上月增加 33%；天然橡胶消费量料增 2.1%至 128.3 万吨，较上月下降 0.5%。

3、新疆棉花进入开花盛期，据中国棉花协会发布的每周快报，上周，全国大部棉花进入开花期，其中新疆进入开花盛期。黄河流域、西北棉区大部以高温晴热天气为主，气象条件对棉花生产较有利；长江流域降水持续时间长，累计降水量大，部分农田遭受洪涝灾害，对棉花生长不利。预计新疆棉花适宜打顶期接近常年，建议根据长势增加水肥供给、合理化学调控，充分利用良好的热量资源，为棉花高产奠定基础；旺长、密度大的棉田打顶期应适当提前，弱苗田和前期受灾较严重棉田可适当推迟打顶；各地应根据棉花苗情长势、气候特点及品种合理布局打顶时间。

4、河北邢台近期棉田多雨，助力棉花蕾期发育，据中国棉花网，近日，河北邢台地区普降中雨，非常利用棉花的生长发育，一定程度上缓解了旱情。据天气预报，当地未来数周内将迎来多雨但不连阴天气，最高气温保持在 32-33 摄氏度，

因此不会形成高温高湿的不利天气，对正处于花蕾期的棉花生长极为有利。目前，当地多数棉株高度在 80 厘米左右，果枝数量 7-8 个/株，现蕾数量平均 10-12 个/株左右，开花 1-2 朵/株。当地棉农表示，虽然多雨有利于棉花生长，但也需警惕过量降水可能引发的病虫害问题。

金属市场情况

1、LME 有色金属现货升贴水，7 月 3 日 LME0-3 铜贴水 145.34 美元/吨，LME0-3 铝贴水 46.72 美元/吨，LME0-3 铅贴水 43.73 美元/吨，LME0-3 锌贴水 58.63 美元/吨，LME0-3 锡贴水 249.33 美元/吨，LME0-3 镍贴水 263.08 美元/吨。

2、Mysteel：焦炭近期提涨有空间，但月末降价风险也在增加，钢厂高需求下对应的库存确实偏低，但也需要注意，近年来在钢厂实施低库存策略的大背景下，对于后期钢厂整体补库高度预期有限。因此，尽管当前焦炭需求高位维持，但钢厂在补库时会更加谨慎和理性。此外，随着铁水产量见顶回落的趋势显现，焦炭需求也将逐渐减弱，对价格的支撑力度也将逐渐减弱。7 月上旬高需求支撑下的焦炭短期没有降价风险，焦企可继续尝试提涨行为。不过钢厂的低利润会对原料形成制衡，且需求回落的产生的负面影响也需要考虑，上涨阻力正在逐渐增大。若中旬后成材行情没有好转，钢厂预计会再次出现提降行为。预计 7 月初焦企会有提涨动作，落地有难度，即使落地也会大概率提前促成钢厂的降价行为。参考目前的钢厂利润和普遍市场观点，7 月下旬可能会有两轮左右的降价压力。

3、Mysteel：6 月中国铝棒产量为 143 万吨，环比减少 2.92%，据 Mysteel，2024 年 6 月中国铝棒产量为 143 万吨，环比减少 2.92%，同比增加 0.70%；2024 年 6 月运行产能 1743 万吨，环比下降 1.69%；2024 年 6 月产能利用率 56.68%；2024 年 6 月建成产能 3075 万吨（数据样本已进行优化调整，此为当前有效建成产能）。

宏观及化工市场情况

1、美联储主席鲍威尔：预计未来一年通胀率不超过 2.5%左右，美联储主席鲍威尔表示，预计未来一年通胀率不超过 2.5%左右；4%的失业率水平仍然很低。

2、CME “美联储观察”：美联储到 9 月累计降息 25 个基点的概率为 63.4%，据 CME “美联储观察”：美联储 8 月维持利率不变的概率为 91.7%，降息 25 个基点的概率为 8.3%。美联储到 9 月维持利率不变的概率为 31.2%，累计降息 25 个基点的概率为 63.4%，累计降息 50 个基点的概率为 5.5%。

3、6 月财新中国服务业 PMI 降至 51.2，6 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 51.2，低于 5 月 2.8 个百分点，降至 2023 年 11 月以来最低，显示服务业景气度回落。

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。