

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 7 月 27 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：尿素 2309 涨 2.78%、纸浆 2309 涨 2.46%和生猪 2309 涨 2.28%；跌幅前三：碳酸锂 2401 跌 2.60%、不锈钢 2309 跌 2.19%和铁矿石 2309 跌 1.91%。

农产品市场情况

1、**越南棉纱亏损面扩大**，据中国棉花网，广东、江浙等地部分织布企业、轻纺进出口公司表示，7 月份以来到港、入库的越南棉纱数量增长较 5/6 月份大幅减缓，由于越南大中型纱厂、贸易商挺价情绪比较强，活跃度逐渐被印度棉纱、巴基斯坦棉纱取代。一方面受棉花等原料、人工成本高企及货币波动，越南大部分企业纺纱处于亏损状态，再加上棉纱库存积压严重，因此纺企普遍面临较大的资金压力；另一方面印度、巴基斯坦、孟加拉等国纺织品服装企业产销能力不断恢复（外汇储备危机大幅缓解），纱布、服装等出口优势逐渐体现，从越南企业手中抢订单、抢市场份额的现象并不少见。据了解，部分纱厂“腹背受敌”，悲观情绪较浓，因此接单、排单的积极性不高，为了减少亏损、降低库存，部分中小纺企减产、停产渐成常态。

2、**新疆沙雅棉花长势好于预期**，据中国棉花网，据新疆沙雅县某棉农介绍，受 5 月低温寒潮天气影响，苗情受灾较重，部分棉田重播、补种，棉花生长缓慢。后期当地气候转好，气温稳定适宜棉花生长，该棉农加强田间管理，增加资金投入，增加水肥，棉花长势较好，略好于去年同期，现平均结桃 3-4 个。

3、**澳大利亚新棉产量下调，整体质量优良**，据中国棉花网，据澳大利亚专业机构的报告，目前澳棉新花加工已经过半，预计已累计完成 250 万包。

根据最新的情况，该机构对澳大利亚部分灌溉田和旱地田的单产进行了下调。整体来看，澳大利亚全国灌溉田单产从 11.72 包/公顷下调至 11.45 包/公顷，旱地田单产从 3.51 包/公顷下调至 3.41 包/公顷。澳大利亚棉花产量预计为 525 万包，低于之前预计的 540 万包，其中灌溉田 465.2 万包，旱地田 60.6 万包。从新棉质量来看，目前为止等级和绒长总体非常理想，山谷地区中部和北部地区有高马值的趋势，大约 5%马值在 5.0 及以上，山谷地区南部则偏向低马值。

4、减产预期影响供给，6月国内棉价创年度新高，据中国棉花协会发布的中国棉花形势月报（2023年6月），上半年，国内市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，经济运行整体回升向好。6月，受供应偏紧、新棉减产预期等因素影响，国内棉价在前半月快速上行，月中创本年度以来新高，16日中国棉花价格指数（CCIndex3128B）最高涨至17540元/吨；之后因纺织处于市场淡季，成品库存增加，企业开机率下降，棉价向下传导不畅，出现小幅回调。国际棉价总体震荡下行，月底有所反弹，内外棉价差持续扩大。中国棉花协会预计，2022年度全国棉花产量为662.2万吨，同比增长14.7%；进口量为160万吨，同比下降7.4%；棉花消费量、出口量分别为760万吨和3万吨；期末库存为891.2万吨，同比增长7.1%。

5、6月新疆棉花长势不及往年，据中国棉花协会发布的中国棉花形势月报（2023年6月），6月，全国棉花陆续现蕾开花，新疆因前期不利天气，棉花生长缓慢，长势普遍较弱，发育进程明显晚于往年；内地棉花长势总体较好，尽管部分棉区出现干旱，但对棉花生长影响不大。中国棉花协会调查显示：截至6月30日，全国棉花现蕾率98.3%，高于去年同期0.6个百分点；只有31.1%的调查户反映棉花总体苗情较好，同比低19.9个百分点。全国棉花病虫害发生较轻，其中病害较轻的面积有69.8%，同比低13.1个百分点；虫害较轻的面积有73.8%，同比高18.7个百分点。

金属市场情况

1、S&P：预计到2035年全球铜年需求将增加近一倍至5000万吨，据外媒，S&P Global Market Intelligence预测，到2035年，全球铜年需求将增加近一倍至5000万吨。2022年全球铜矿产量约为2200万吨，甚至低于当前的需求。假设采矿量继续以每年2.69%的速度增长（就像过去十年那样），全球产量将仅达到3100万吨。挑战在于，如果目前的趋势持续下去，就会出现巨大缺口。S&P认为，地缘政治是导致全球铜供应短缺的一个主要因素。在2020年生产的2000万吨铜中，一半以上来自被归类为“不稳定”或“极度不稳定”的国家。

2、First Quantum2023年第二季度铜总产量同比减少2.9%，据外媒，First Quantum2023年第二季度铜总产量为18.72万吨，同比减少2.9%，环比增加35%，由于三个主要铜矿品位提高：Cobre Panama铜产量为9.01万吨，同比减少0.8%，环比增加38%；Kansanshi铜产量为3.47万吨，同比减少12.7%，环比增加21%；Sentinel铜产量为5.4万吨，同比增加3%，环比增加49%。First Quantum2023年铜总产量指导保持77-84万吨不变。

3、智利铜业委员会（Cochilco）下调铜价预期，预计今年铜的平均价格将为每磅3.85美元。

4、FMG：二季度铁矿石产量达 4820 万吨，环比增加 5%，澳大利亚矿业公司 FMG 发布 2023 年第二季度运营报告，报告显示：产量方面：二季度铁矿石产量达 4820 万吨，环比增加 5%，同比增加 3%。发运量方面：二季度铁矿石发运量达 4890 万吨，环比增加 6%，同比减少 1%。2023 澳大利亚财年总发运量达到 1.92 亿吨，创下历史记录，同比 2022 财年增长 2%。其中，铁桥项目（Iron Bridge）生产的高品铁精粉于 2023 年 7 月 24 日在黑德兰港装船发运。

5、LME 有色金属现货升贴水，7 月 27 日 LME0-3 铜贴水 40.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 43.5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 11.25 美元/吨，LME0-3 锌贴水 9.4 美元/吨，LME0-3 锡升水 145 美元/吨，LME0-3 镍贴水 250 美元/吨。

6、IAI：全球 6 月氧化铝产量降至 1131 万吨，国际铝业协会（IAI）公布的数据显示，全球 6 月氧化铝产量为 1131 万吨，日均产量为 37.7 万吨。5 月全球氧化铝产量修正为 1187.8 万吨。中国 6 月氧化铝预估产量为 673.5 万吨。

宏观及化工市场情况

1、亚特兰大联储 GDPNow 模型预计美国二季度经季节性调整实际 GDP 增长年率估计为 2.4%，与此前预计数据持平。

2、美联储 7 月 FOMC 声明及主席鲍威尔新闻发布会要点。FOMC 声明：1、美联储宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 5.25%-5.5%，为 2001 年以来的最高水平。2、美联储政策声明显示，经济活动以温和步伐扩张。3、美联储政策声明显示，就业增长强劲，失业率保持低位。4、美联储政策声明显示，通胀保持高位，高度关注通胀风险；银行体系稳健且有韧性。5、美联储政策声明显示，对美国国债和 MBS 持仓的减持速度将保持不变。

3、美联储主席鲍威尔讲话：1、未来加息仍将取决于数据，9 月加息和不加息都有可能；美联储没有决定每隔一次会议加息。2、今年不会降息，FOMC 有几位成员称预计明年会降息。3、就业市场条件很有可能会出现一定程度上的走软，职位空缺人数回落，表明劳动力市场正在走软。4、通胀已有所缓和，但回到 2% 还有很长的路要走，预计通胀率到 2025 年前后才会回落至 2%；通胀报告“略好于预期”，会议期间的数据大致符合预期。5、美联储工作人员不再预测美国经济会陷入衰退；不使用“乐观”这个词，但存在实现软着陆的路径；当前的支出和 GDP 数据显示经济强劲。

4、国家统计局：1-6 月份全国规模以上工业企业利润下降 16.8% 降幅持续收窄，国家统计局数据显示，1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 33884.6 亿元，同比下降 16.8%，降幅比 1—5 月份收窄 2.0 个百分点。1—6 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 12002.0 亿元，同比下降 21.0%；股份制企业实现利润总额 24872.0 亿元，下降 18.1%；外商及港澳台商投资企业

实现利润总额 7966.8 亿元，下降 12.8%；私营企业实现利润总额 8689.2 亿元，下降 13.5%。

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。