综合晨报

日度报告——综合晨报

美国 6 月职缺为 958.2 万

能源部撤回 600 万桶 SPR

东证期货 ORIENT FUTURES

报告日期： 2023-08-02

王冬黎 金融工程首席分析师
从业资格号： F3032817
投资咨询号： Z0014348
Tel： 8621-63325888-3975
Email： dongli.wang@orientfutures.com

李玲慧 FRM FOF 配置高级分析师
从业资格号： F03107545
Tel： 8621-63325888-1585
Email： linghui.li@orientfutures.com

外汇期货

美国 6 月 JOLTs 职位空缺为 958.2 万人

惠誉下调美国评级，主要是因为其庞大的政府债务问题，2023 财年之后财政赤字随着美国经济步入下行周期而呈现扩大趋势，当前利率水平又非常高，政府发债成本也显著提高。

股指期货

央行：指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率

8 月 1 日 A 股震荡走弱，未能实现开门红。当前国内处于政治局会议后的政策密集期，一系列宽松措施陆续出台，呵护经济平稳修复。市场短期波动不改 A 股震荡抬升的确定性。

贵金属

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 46.4

美国经济数据略微不及预期，6 月职位空缺数量下降，就业市场继续降温的趋势不改，7 月 ISM 制造业 PMI 略有回升，但低于预期。美国政府债务问题利多金价。

黑色金属

7 月中国工程机械市场指数 85.72，创近五年新低

钢价延续偏强震荡，终端需求改善有限，出口接单也有明显转弱，但实质影响尚未体现。市场关注点仍在平控政策以及可能的减量，而钢价上方空间依然会受到进出口的压制。

能源化工

美国能源部撤回 600 万桶 SPR 回购提议

油价维持高位，机构调查数据显示 OPEC 产量 7 月大幅下降，主要得益于沙特兑现 100 万桶/天超额减产。

扫描二维码，微信关注“东证衍生品研究院”点击“最新研报”，即可浏览更多研报内容。

重要事项：本报告版权归上海东证期货有限公司所有。未获得东证期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。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交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

有关分析师承诺，见本报告最后部分。并请阅读报告最后一页的免责声明。

目录

1、 金融要闻及点评 3
1.1、外汇期货（美元指数） 3
1.2、股指期货（沪深 300/中证 500/中证 1000） 3
2、 商品要闻及点评 4
2.1、贵金属（黄金） 4
2.2、黑色金属（螺纹钢/热轧卷板） 5
2.3、有色金属（镍） 5
2.4、有色金属（工业硅） 6
2.5、能源化工（原油） 7
2.6、能源化工（甲醇） 8
2.7、能源化工（苯乙烯） 8
2.8、能源化工（电力） 9
2.9、农产品（棉花） 10
2.10、农产品（棕榈油） 10
2.11、农产品（玉米） 11

1、 金融要闻及点评

1.1、外汇期货（美元指数）

美国 6 月 JOLTs 职位空缺为 958.2 万人（来源：wind）

美国 6 月 JOLTs 职位空缺为 958.2 万人，创 2021 年 4 月以来新低，预期 961 万人，前值由 982.4 万人修正至 961.6 万人。

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 46.4（来源：wind）

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 46.4，预期 46.8，前值 46。

惠誉：将美国的长期评级从“AAA”下调至“AA+”（来源：wind）

惠誉：将美国的长期评级从“AAA”下调至“AA+”，展望稳定。美国的评级下调反映了未来三年预计的财政恶化情况，以及不断增长的政府债务负担。

点评：惠誉下调美国评级，主要是因为其庞大的政府债务问题，2023 财年之后财政赤字随着美国经济步入下行周期而呈现扩大趋势，当前利率水平又非常高，政府发债成本也显著提高，后续债券市场波动率仍然加大。美国经济数据略微不及预期，6 月职位空缺数量下降，就业市场继续降温的趋势不改，7 月 ISM 制造业 PMI 略有回升，但低于预期，在新订单需求下降后制造业呈现持续收缩状态，7 月有所回暖企业展望偏乐观，但持续性还需观察，当前美国企业端还处于去库存周期中，尚未复苏。

投资建议：美元指数短期震荡。

1.2、股指期货（沪深 300/中证 500/中证 1000）

央行：指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率（来源：wind）

央行、外汇局召开 2023 年下半年工作会议。会议要求，下半年一是继续精准有力实施稳健的货币政策，持续改善和稳定市场预期，为实体经济稳定增长营造良好的货币金融环境。二是加强和改善外汇政策供给，维护外汇市场稳健运行。密切关注跨境资金波动情况，加强宏观审慎管理和预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。三是支持房地产市场平稳健康发展。落实好“金融 16 条”，延长保交楼贷款支持计划实施期限。指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。四是切实防范化解重点领域金融风险。五是深化金融国际合作和金融业高水平开放。六是持续提升金融服务和管理水平。

海关总署：落地落实落细海关优化营商环境 16 条（来源：wind）

海关总署表示，做好下半年经济工作的决策部署，落地落实落细海关优化营商环境 16 条，用好“关长送政策上门”、问题清零等服务企业长效机制，做好政策宣传解读、储备研究，适时出台新的措施；持续优化口岸营商环境，进一步扩大海关 AEO 互认范围，多措并举为企业增便利、降成本，加强外贸形势分析研判和进出口数据发布解读，引导好市场预期，

帮助企业挖潜力、拓市场，稳住外贸外资基本盘。

7 月财新中国制造业 PMI 为 49.2%（来源：wind）

7 月财新中国制造业 PMI 为 49.2，低于 6 月 1.3 个百分点，时隔两月再次收缩。

发改委等八部门联合发文促进民营经济发展（来源：wind）

国家发改委等八部门联合印发《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》。其中提出，在国家重大工程和补短板项目中，选取具有一定收益水平、条件相对成熟的项目，形成鼓励民间资本参与的重大项目清单。扩大基础设施领域 REITs 发行规模，推动符合条件的民间投资项目发行基础设施 REITs。修订出台新版市场准入负面清单，推动各类经营主体依法平等进入清单之外的行业、领域、业务。

点评：8 月 1 日 A 股震荡走弱，小幅收跌，未能实现开门红。当前国内处于政治局会议后的政策密集期，一系列宽松措施陆续出台，呵护经济平稳修复。对于短期波动不应再悲观，下半年 A 股震荡抬升确定性仍较强。

投资建议：政策底已现，顺周期品种 IF、IH 或将跑出超额收益。

2、 商品要闻及点评

2.1、贵金属（黄金）

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 46.4（来源：wind）

美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 46.4，预期 46.8，前值 46。

美国财长耶伦：强烈不同意惠誉对美国评级的下调（来源：wind）

美国财长耶伦：强烈不同意惠誉对美国评级的下调；惠誉的做法过于武断随意而且过时；拜登总统致力于美国财政的可持续性。

惠誉下调美国的长期评级（来源：wind）

惠誉：将美国的长期评级从“AAA”下调至“AA+”，展望稳定。美国的评级下调反映了未来三年预计的财政恶化情况，以及不断增长的政府债务负担。

点评：金价显著收跌，回吐此前涨幅，美债收益率显著上行以及美元指数偏强走势共同施压黄金，日内公布的美国经济数据略微不及预期，6 月职位空缺数量下降，就业市场继续降温的趋势不改，7 月 ISM 制造业 PMI 略有回升，但低于预期，在新订单需求下降后制造业呈现持续收缩状态，7 月有所回暖企业展望偏乐观，但持续性还需观察，当前美国企业端还处于去库存周期中，但目前基本面还没有快速恶化，因此难以直接推动金价上涨。此外，惠誉下调美国评级，主要是因为其庞大的政府债务问题，2023 财年之后财政赤字随着美国经济步入下行周期而呈现扩大趋势，当前利率水平又非常高，政府发债成本也显著提高，后续债券市场波动率仍然加大，债务问题利多黄金

投资建议：金价短期筑底震荡，中长期看涨。

2.2、黑色金属（螺纹钢/热轧卷板）

7 月中国工程机械市场指数 85.72，创近五年新低（来源：匠客工程机械）

匠客工程机械最新数据显示，2023 年 7 月份，中国工程机械市场指数即 CMI 为 85.72，同比下降 11.22%，环比降低 6.26%。依据 CMI 判断标准，7 月指数继续处于收缩值 100 以下，市场情绪比较悲观，降幅可能加剧，警惕市场下行风险累积。匠客工程机械预测，2023 年 7 月国内挖掘机市场销量为 4896 台，同比降低 47.07%；出口挖掘机市场销量为 8843 台，同比增长 1.77%。

7 月份重卡市场销量 6.5 万辆（来源：第一商用车网）

据第一商用车网统计数据显示，2023 年 7 月份，我国重卡市场销量 6.5 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比下滑 25%，比上年同期的 4.5 万辆增长 44%，净增加约 2 万辆。这是今年市场继 2 月份以来的第六个月同比增长，今年 1-7 月，重卡市场累计销售 55.3 万辆，同比增长 30%，同比累计增速扩大了 1.5 个百分点。

前 7 月 TOP100 房企拿地规模同比下降 13%（来源：中指研究院）

8 月 1 日，中指研究院研究主管陶淑茹表示，2023 年 1-7 月，TOP100 房企拿地总额 6946 亿元，拿地规模同比下降 13.4%，降幅较上月扩大 3.2 个百分点。50 家代表企业 7 月拿地总额同比降低 32.9%，受销售增速下滑影响，企业拿地继续下降。从布局城市等级来看，50 家代表房企 2023 年 1-7 月在二线城市的投资面积占比最高，为 61.4%，一、二线城市占比合计近九成。

点评：钢价延续偏强震荡，终端需求近期依然呈现相对偏弱的格局，包括出口接单也在明显转弱。但出口的实质影响尚未体现，预计要到 8 月末到 9 月份体现在实际供需上，卷板目前需求延续韧性。市场当前依然核心交易粗钢产量平控预期，甚至可能从平控转向减量。不过最终规模仍需等待各省方案的确认。近期钢价预计依然难改偏强的格局，不过上方空间开始受到出口成本的压力。需要关注如果没有明显减量的政策，钢价后期存在一定回落的风险。

投资建议：近期钢价偏强运行，关注减产规模以及进出口的影响。

2.3、有色金属（镍）

Nickel Industries 二季度镍产量创新高（来源：公司公告）

镍工业（Nickel Industries）公司于 7 月 31 日报告称，其回转窑电炉（RKEF）项目的六月季度产量创历史新高，其印度尼西亚项目的发电厂投产预计将在未来三个月内进一步提高产量。截至 6 月 30 日，镍工业 RKEF 镍总产量为 32,558 吨，较上一季度增长 18.8%。

埃赫曼上半年镍产量 3.6 万金属吨，同比减少 10%（来源：公司公告）

埃赫曼上半年 SLN 项目镍矿产量为 290 万湿吨，镍铁产量为 2.03 万金属吨；Weda Bay 镍项目的高品位镍矿产量为 1640 万吨，镍铁产量 1.57 万金属吨。第二季度，在新喀里顿尼亚的 SLN 项目镍铁产量同比减少了 7%，为 0.97 万金属吨；而位于印度尼西亚的 Weda Bay 项目则生产了镍生铁 0.79 万金属吨。Weda Bay 的镍矿产量目标维持在 3000 万湿吨以上，其中不少于 1500 万湿吨的低品位镍矿。镍铁的指导产量下调至约 3.5 万镍金属吨，原因是 2023 年第一季度镍铁厂的电力负荷供应减少影响了生产。 SLN 的镍矿出口量预计为 350 万湿吨，Doniambo 工厂的镍铁产量目标 4.5 万镍金属吨。

中伟首条 OESBF 产线连续成功产出高冰镍（来源：Mysteel）

全球首条低冰镍制备高冰镍 OESBF 产线在中伟钦州产业基地正式进入工艺优化与产能爬坡阶段。这条产线的成功产出，标志着中伟成功拉通了“红土镍矿-低冰镍-高冰镍-硫酸镍-高镍三元前驱体”的全产业链，构建起了垂直一体化的产业体系。产线采用行业领先的 PLC 和 DCS 系统，可实现实时监测及调控，自动化程度显著提升，有效降低人为失误概率，保持生产过程的稳定性、可靠性。同时，该产线还具有低成本、低能耗、高产出等优势，有效兼顾经济效益和环境效益，产线全面达成后可实现年产 8 万金属吨高冰镍，有力保障中伟核心原材料的自主供应，增强公司核心产品的全球竞争力。

点评：沪镍 08 合约收盘于 171270 元/吨，跌幅 0.46%。金川镍价格跌 170 元/吨，升水上涨 1600 元/吨。根据 Mysteel 调研数据，7 月份国内精炼镍总产量 21080 吨，与 6 月份几乎持平，同比增加 28.64%，8 月份国内精炼镍排产 22230 吨，环比增加 5.46%，同比增加 41.44%。消息面上，中伟的全球首条低冰镍制备高冰镍 OESBF 产线在中伟钦州产业基地正式进入工艺优化与产能爬坡阶段，增强了电池级硫酸镍多元化原料的自主供应。短期纯镍社会库存极低，7 月底出现小幅累库，结合近期不锈钢下游需求的边际好转，镍价短期价格易涨难跌。

投资建议：镍价短期价格易涨难跌，中长期仍维持看空思路。建议时机适当采取正套策略

2.4、有色金属（工业硅）

单体企业开工迅速提升产量创近年新高（来源：SMM）

据 SMM 统计，7 月我国有机硅产量为 19.71 万吨，环比增长 27.24%。7 月整月行业开工率为 86.90%，较 6 月提升 17.90 个百分点。7 月产量增长原因主要由于前期单体企业复工复产较多，开工率集中提升导致 DMC 产量增长明显。对于 8 月产量 SMM 认为将由增转减，月内目前有两家单体企业确定存在检修停产计划。此外 8 月下游消费仍不见好转，国内 107 胶、硅油、生胶需求仍旧较为低迷，房地产交付面积开始转下坡路，虽电器领域有所恢复但增长量并不及当前下游消费萎靡量，同时 DMC 原材料 421 金属硅的价格依然维持相对高位，部分单体原材料需外采企业此时亏损已近 3000 元/吨，成本压力较大。

四川受大运会影响减停产的硅企可恢复生产（来源：SMM）

SMM8 月 1 日讯：华东硅价持稳。不通氧 553#在 12900-13000 元/吨。通氧 553#在 12600-13200 元/吨。421#在 14000-14600 元/吨。受台风影响，国内多地连日出现降雨，川内降水增多，空气质量回升，7 月底因空气质量未达标而暂停生产的雅安荥经地区硅企反馈接到通知可恢

复正常生产。除个别挖炉停产硅企恢复生产仍需一段时间，暂订 8 号大运会结束后恢复生产，其余保温停炉的硅厂近日将陆续恢复生产。

晶科能源上半年净利预增超 300%（来源：SMM）

晶科能源发布公告称，公司预计上半年净利润 36.6 亿元-40.6 亿元，同比增加 304.38%到 348.58%。对于公司业绩大幅增长的原因，晶科能源表示，报告期内，全球市场需求旺盛，公司在实现光伏组件出货量上升的同时，N 型先进产品占比持续提升，并积极应对供应链价格、汇率市场和国际贸易政策变化，使得公司 2023 年半年度收入和盈利较上年同期大幅增长。

点评：今日盘面小幅收跌，主要驱动在于大厂公开宣布将大规模复产，且前几日交易的供给扰动因素已基本出尽。此前四川停产的硅厂将在大运会结束后恢复生产，当地生产未见超预期减少；云南受洪涝影响的硅厂暂未复产，但这一利多事件已基本 price in，后续静待复产消息；新疆大厂高管于昨日盘后公开宣布将大规模复产，今日盘面有所反应但程度有限，一是此前大厂已有小部分炉子复产、待复产炉子并非全部，二是市场已对大厂复产部分计价。短期内，需求端预计较为平稳，交易重点仍在供给端，目前川滇受限炉子复产的预期仍未充分计价，后续复产预期进一步增强时盘面或许有所交易，届时价格或偏弱运行。

投资建议：短期内，需求端预计较为平稳，交易重点仍在供给端，目前川滇受限炉子复产的预期仍未充分计价，后续复产预期进一步增强时盘面或许有所交易，届时价格或偏弱运行。

2.5、能源化工（原油）

美国能源部撤回 600 万桶 SPR 回购提议（来源：Bloomberg）

美国能源部：由于目前的市场状况不佳，能源部撤回了购买 600 万桶石油作为战略石油储备的提议。

美国 API 原油库存下降（来源：API）

美国 7 月 28 日当周 API 原油库存 -1540 万桶，预期 -90 万桶，前值 +131.9 万桶。

7 月 28 日当周 API 库欣原油库存 -176 万桶，前值 -234 万桶。

7 月 28 日当周 API 汽油库存 -168 万桶，前值 -104.3 万桶。

7 月 28 日当周 API 馏分油库存 -51.2 万桶，前值 +161.4 万桶。

媒体调查：7 月 OPEC 石油产量下降（来源：Bloomberg）

调查结果显示：7 月 OPEC 石油产量锐减 90 万桶/日，降幅创 2020 年以来最大；7 月石油产量均值为 2779 万桶/日。其中，沙特恪守承诺并额外减产石油 100 万桶/日，平均产油 915 万桶/日。尼日利亚供应量下降 13 万桶/日，利比亚则增产 5 万桶/日。

点评：油价维持高位，机构调查数据显示 OPEC 产量 7 月大幅下降，主要得益于沙特兑现 100 万桶/天超额减产，当前市场预期沙特可能继续延长，将导致供应进一步收紧。俄罗斯

由于国内炼厂加工量回升和印度买需季节性下降的影响出口量也有温和下降。美国能源部撤回 600 万桶 SPR 回购，主要原因是近期油价上涨较多，已远超美国预期补库价格。

投资建议：油价震荡偏强。

2.6、能源化工（甲醇）

鲁北下游招标价格上涨（来源：金联创）

今日鲁北甲醇下游招标价格集中 2360-2380 元/吨，较上周五上涨 40-60 元/吨，较上周二上涨 90-130 元/吨。本周上游整体出货较好，期货大幅上涨也带动贸易商拿货积极性；贸易商今日积极出货，宏观利好政策等影响，贸易商仍有持货意愿；

山东鲁西甲醇 30 万吨/年烯烃装置降负（来源：隆众资讯）

山东鲁西甲醇 30 万吨/年烯烃装置降负荷至 8 成运行。80 万吨/年甲醇尚未重启。

河南中原大化年产 50 万吨甲醇装置重启（来源：金联创）

河南中原大化年产 50 万吨甲醇装置 7 月 12 日起开始停车检修，该装置已于（7 月 27 日）点火重启，据悉，今日已产出合格品，预计明日（8 月 2 日）进行竞价销售，持续关注该装置产销动态。

点评：昨日甲醇再度走强，一方面市场通过船报等方式炒作斯尔邦 MTO 的开车；另一方面，特立尼达和多巴哥一主要天然气生产商因安全事故关停，涉及 600 多万吨甲醇产能，但目前还没有甲醇装置的具体停车消息。与此同时，西北甲醇价格变动不大，但主销区因运输车辆少导致甲醇依旧偏紧。成本方面，港口报价弱稳运行，5500 大卡市场报价 860-870 元/吨；内蒙地区销售偏弱，煤价整体平稳运行，非电企业用煤 5500 大卡价格 640-680 元/吨。

投资建议：目前价格的上涨更多由宏观和原油所刺激。基本面也有贡献，一是港口两套 MTO 的停车给予了市场炒作开车的机会；二是物流的减少也给予了山东现货上涨的空间；三是目前甲醇价格的上涨已不能带动国内产量的继续回升，当下仍在停车的装置多数的停车时间已经较长，短期难以开工。对于后续，我们仍然坚持看空的观点，一是从主产区供应回升后，内蒙和陕北价格已经企稳，国内现货的偏紧的现状将逐步解决；二是台风造成的进港迟滞最终会通过浮仓的上升来体现，港口压力仍然不减；三是甲醇最大的利空来自成本端，随着日耗在 8 月中旬的见顶，煤价恐迎来大幅回调，我们认为空单持有者仍可观望至 8 月中旬。

2.7、能源化工（苯乙烯）

华东市场纯苯价格行情（来源：隆众资讯）

华东纯苯市场现货价格盘整。目前现货买盘 7550，卖盘 7600；8 月下买盘 7520，卖盘 7530；9 月下买盘 7330，卖盘 7340；10 月下买盘 7180，卖盘 7200。单位：元/吨。

宝来石化苯乙烯装置动态（来源：隆众资讯）

市场消息，宝来石化 35 万吨/年 苯乙烯装置于 8 月 1 日计划内停车检修，据悉该装置计划检修 45 天左右。

苯乙烯华东市场价格（来源：隆众资讯）

1 日，国内苯乙烯市场高开低走，震荡小涨。江苏市场现货收盘 8500-8580 元/吨，均价 8540 元/吨自提，较上一交易日均价涨 20 元/吨

点评：今日苯乙烯期货价格在昨日夜盘冲高后回落，基差月差均明显收窄，现货紧张情绪有所缓解。供应方面，宁波华泰盛富苯乙烯装置或暂停检修计划。后续仍需关注苯乙烯供应端能否继续放量以及下游负反馈能否持续演绎。策略方面，EB 自身上涨阻力愈发增大，成本端亦有震荡消化概率，在现货端紧张程度进一步缓解后或可偏空对待，但在目前阶段建议谨慎观望为主。

投资建议：EB 自身上涨阻力愈发增大，成本端亦有震荡消化概率，在现货端紧张程度进一步缓解后或可偏空对待，但在目前阶段建议谨慎观望为主。

2.8、能源化工（电力）

Uniper 将在本十年内投资 80 亿欧元用于绿色转型（来源：Refinitiv）

德国能源巨头 Uniper 宣布计划在未来几年内将其绿色投资增加两倍，同时确认在上半年取得强劲的财务业绩。Uniper 表示将独自投资 80 亿欧元用于其绿色转型计划，这将使其过去三年的年度投资增加三倍。该计划将持续至 2030 年。

得州电力使用量创下了今夏第六次纪录高位（来源：财联社）

财联社 8 月 1 日电，美国得州电力可靠性委员会数据显示，随着热浪持续，得州电力使用量创下了今年夏季第六次纪录高位。

北京房山受暴雨影响 6 万户停电，河北多地居民断电被困（来源：Bloomberg）

北京市房山区政府 8 月 1 日中午消息，受强降雨影响，山洪冲刷损毁部分供电线杆及变压器，部分地区供电保障、通信线路受损。截至目前，全区约 6 万户停电，28 个村 3410 户出现断电情况，7 个乡镇 62 个村部分运营网络通信不畅，线路仍在紧急修复中。

点评：受俄乌冲突和天然气危机重创，去年德国最大的天然气供应商 Uniper 曾濒临破产，在经过政府的救助后，今年公司的业绩恢复速度比预想中更快。Uniper 不会愿意再次面对天然气危机，投资以寻求绿色转型既是顺势而为，也能够显著降低未来的业绩风险。

投资建议：美国各地的热浪延续，此前阶段德州电价并未出现大幅波动，其原因很可能是在 6 月电价出现第一次飙升后，政府和电网部门采取了一系列的预防措施，例如提前发布电网警报和进行需求侧管理。然而在用电负荷多次创新高的情况下，德州独立脆弱的电网终究超载，日前电价还是出现了飙升情况，但考虑到未来一周美国南部地区气温有所降低，我们认为德州峰值电价高企的情况将有所缓和，同时近月基本面变化不大，首行电价或延续震荡行情。

2.9、农产品（棉花）

8 月 1 日储备棉成交率 100%(来源：中国棉花网)

8 月 1 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 10005.103 吨，实际成交 10005.103 吨，成交率 100%，成交均价 18019.44 元/吨，折 3128B 价格 18587.66 元/吨；成交最高价 18600.00 元/吨，最低价 17680.00 元/吨。其中进口棉成交量 9324.52 吨，成交均价 18021.59 元/吨，折 3128B 价格 18602.68 元/吨，平均加 1255.68 元/吨；新疆棉成交量 680.583 吨，成交均价 17989.95 元/吨，折 3128B 价格 18381.88 元/吨，平均加价 1034.88 元/吨。

越南：服装出口大幅下滑 (来源：中国棉花网)

2023 年上半年，越南服装出口经历了大幅下滑。据越南纺织品服装协会的数据，今年上半年越南纺织品服装出口额为 186 亿美元，同比下降 17.6%，其中大部分下降来自服装出口。今年前五个月的同比降幅为 15.6%。和其他服装出口国的情况一样，越南纺织品服装出口下降的主要原因是欧盟市场订单减少，而新疆棉禁令加剧了这一趋势。受其影响，今年前五个月，美国从越南进口的服装数量和金额同比分别减少 33.5%和 28.1%。越南占美国服装进口的市场份额以数量计算下降到 15.8%，以金额计算下降到 17.4%。

美棉生长周报:优良率下滑(2023.07.30) (来源：TTEB)

截止 7 月 30 号，美棉现蕾率为 86%，同比落后约 2 个百分点，近五年同期均值为 87%；结铃率为 47%，同比慢约 10 个百分点，较近五年均值慢约 3 个百分点；优良率为 41%，同比高 3 个百分点，环比上周降 5 个百分点。

点评：截至 7 月 30 日，美棉优良率周环比下降 5 个百分点至 41%，处于历史同期偏低水平；生长进度也相对落后于往年同期水平。显示出近期美棉产区高温少雨的天气给作物生长带来了压力。天气预报显示，接下来 1-2 周，高温天气将集中在美国南部地区以及密西西比河下游，下周最高气温可能达到 100+华氏度，降雨整体不多，新棉生长或仍将面临天气压力，继续关注后续作物生长状况的变化。作物状况若持续恶化将令美棉存在弃收率上调、单产下调的风险。

投资建议：国储棉竞拍成交价较高，郑棉下方空间有限，下半年整体震荡向上的趋势预计还未结束，后续需关注国储竞拍成交量价情况、产地天气及下游订单情况。

2.10、农产品（棕榈油）

2023 年 7 月 1-31 日马来西亚棕榈油产量长 7.4%(来源：我的农产品网)

8 月 1 日，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 7 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产增加 9.36%，出油率减少 0.34%，产量增加 7.4%。

印度将毛棕榈油基准进口价格定为 896 美元/吨 (来源：我的农产品网)

8 月 1 日，据外媒报道，印度将毛棕榈油基准进口价格定为 896 美元/吨，将精制漂白脱臭棕榈油（RBD PALM OIL）基准进口价格定为 925 美元/吨，将精制软质棕榈油（RBD PALM

OLEIN）基准进口价格定为 936 美元/吨，将豆油基准进口价格定为 1014 美元/吨。

印尼 8 月 1-15 日的 CPO 参考价为每吨 826.48 美元（来源：我的农产品网）

8 月 1 日，据外媒报道，印尼计划将 8 月 1-15 日的粗棕榈油参考价格设定为每吨 826.48 美元。

点评：7 月份的最后 6 天，SPPOMA 统计的棕榈油产量从 1-25 日的环比增 2.1%直接跃升到 1-31 日的 7.4%，与 Amspec Agri 预测的 7 月 1-31 日出口环比增 7.79%的增幅基本持平，使原本预计 7 月出口远大于产量的马棕的情况再次扑朔迷离，8 月份发布 MPOB 对市场价格的影响也开始变得更加不确定。马棕在 7 月的最后 6 天的产量增幅突然增加很有可能是马来 7 月最后一周天气干燥有利于棕榈果串的采摘造成的。印尼 8 月 1 日-15 日 CPO 参考价为 826.48 美元/吨，对应的 Tax 与 Levy 较 7 月上半月分别提高了 15 美元/吨与 10 美元/吨，与 7 月下半月持平，有可能会小幅促进印尼的棕榈油出口。

投资建议：在近期棕榈油整体利多出尽偏空的情况下，前期有较大可能利多的 MPOB 报告目前不确定增加，若 7 月份马棕的产量增幅与出口相当，库存积累的概率会增加，棕榈油震荡走弱的可能性增加。

2.11、农产品（玉米）

巴西中南部二茬玉米收割率为 55%（来源：Agrural）

7 月 31 日讯，农业咨询机构 AgRural 周一称，截至上周四，巴西中南部二茬玉米收割率为 55%，较前一周增加 8%，但仍落后于去年同期的 73%。

山东深加工企业到车增加（来源：中国玉米网）

8 月 1 日，山东深加工企业剩余车辆 297 车，较昨日增加 128 车。

美玉米优良率下降，但天气预计将转湿（来源：USDA）

受上周天气偏干影响，7 月 25 日当周美玉米的干旱比例上升 4 个百分点至 59%，去年同期为 29%,7 月 30 日当周的优良率下降 2 个百分点至 55%,低于预期的 56%和去年同期的 61%。不过，未来一周天气预报显示高温带将南移，美玉米主产区温度下降、降水良好。

点评：进入 8 月，纬度较高的美玉米主产区出现干旱的可能性将减小，未来一周的天气预计也将好转，同时乌克兰谷物恢复出口的预期正逐渐兑现，美玉米价格预计继续受到压制。国内玉米方面，深加工企业门前到车重新回到增加区间，未来预计将主要以现货价格的下跌来收基差；在稻谷、进口玉米等供给兑现之后，期货可能存在因贸易商走货增加而继续回调的风险。定向稻谷成交价和出米率对玉米的支撑线影响较大，当前盘面价格处于底价对应的支撑线的上沿，建议密切关注稻谷成交情况。

投资建议：推荐继续保持逢高做空思路。

期货走势评级体系（以收盘价的变动幅度为判断标准）

走势评级	短期（1-3 个月）	中期（3-6 个月）	长期（6-12 个月）
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

上海东证期货有限公司

上海东证期货有限公司成立于 2008 年，是一家经中国证券监督管理委员会批准的经营期货业务的综合性公司。东证期货是东方证券股份有限公司全资子公司。公司主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询、资产管理、基金销售等业务，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、上海国际能源交易中心和广州期货交易所会员资格，是中国金融期货交易所全面结算会员。公司拥有东证润和资本管理有限公司，上海东祺投资管理有限公司和东证期货国际（新加坡）私人有限公司三家全资子公司。

自成立以来，东证期货秉承稳健经营、创新发展的宗旨，坚持以金融科技助力衍生品发展为主线，通过大数据、云计算、人工智能、区块链等金融科技手段打造研究和技术两大核心竞争力，坚持市场化、国际化、集团化发展方向，朝着建设一流衍生品服务商的目标继续前行。

免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本公司已取得期货投资咨询业务资格，投资咨询业务资格：证监许可【2011】1454号。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东证衍生品研究院

地 址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 21 楼
联系人：梁爽
电 话：8621-63325888-1592
传 真：8621-33315862
网 址：www.orientfutures.com
Email：research@orientfutures.com