

世行上调全球经济增速，人社部启动招聘专项活动



报告日期: 2023-06-07

外汇期货

世界银行上调 2023 年全球经济增速预期

美国财政部开始加快发债的节奏来补充现金，这意味着短期债券供需产生的缺口加大。短期来看，财政部加快发行债券对于美债收益率形成支撑，中期则效果有限。

股指期货

人社部启动 2023 年百日千万招聘专项行动

近期市场出现了较多的消息面博弈，多空交织加剧了市场波动。财新 PMI 显示国内复苏依旧分化。6 月 6 日因苹果公司新品不及预期带动苹果产业链回落，并进而引发市场抛售。

黑色金属

5 月下旬重点钢企粗钢日均产量 209.54 万吨

当前钢材供需矛盾依然比较有限，成材仍在去库，铁水高位对于原料价格也有所支撑。在基本面矛盾显性化之前，市场仍以政策预期交易为主，钢价震荡反弹，关注电炉成本压力。

有色金属

5 月国内再生铜杆产量环比减 14.67%

再生铜杆开工率继续处于低位，一定程度缓解了国内精铜累库的压力，库存边际将继续对价格及结构形成支撑。

能源化工

EIA 上调 2023 年全球需求增速预期

油价维持偏弱趋势，自愿减产对市场影响有限。EIA 短期能源展望上调全球需求增速预期，对美国产量预期有一定幅度上调。

王培丞 高级分析师（宏观策略）
从业资格号: F03093911
投资咨询号: Z0017305
Tel: 63325888-1610
Email: peicheng.wang@orientfutures.com



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。

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、黑色金属（螺纹钢/热轧卷板）.....	4
2.2、有色金属（铜）.....	5
2.3、有色金属（工业硅）.....	5
2.4、能源化工（原油）.....	6
2.5、农产品（棉花）.....	7

1、金融要闻及点评

1.1、外汇期货（美元指数）

世界银行上调 2023 年全球经济增速预期（来源：Bloomberg）

世界银行发布最新的半年度《全球经济展望》，在上调 2023 年全球经济预期的同时，着重强调了美联储加息和欧美银行业危机对发展中经济体造成的危害和风险。

加拿大央行料将恢复加息（来源：Bloomberg）

无论是现在还是 7 月份行动，预计央行行长 Tiff Macklem 将恢复货币紧缩进程。彭博调查显示，大约五分之一经济学家预测周三加拿大央行将加息 25 基点至 4.75%。该行将在渥太华时间上午 10 点公布利率决定，但不会有记者会。

美国财政部加大国库券招标以快速补充现金（来源：Bloomberg）

财政部表示，计划周四发行 600 亿美元的 4 周期国库券，比上次同期限国库券的发行规模高出 250 亿美元。8 周期国库券发行规模从 350 亿美元提高至 500 亿美元。17 周期国库券发行规模增加 20 亿美元，达到 460 亿美元。

点评：美国财政部开始加快发债的节奏来补充现金，这意味着短期债券供需产生的缺口加大。短期来看，财政部加快发行债券对于美债收益率形成支撑，中期则效果有限。美国财政部加快了债券短期发行的力度来补充现金，这意味着短期对于美债收益率形成支撑，中期来看苏子和财政刺激的逐步放缓，财政赤字降低对于美债收益率存在下行的压力。市场短期内继续对于货币政策节奏存在加息预期，但是边际上的压力可能在放缓，美元指数短期继续震荡。

投资建议：美元短期震荡。

1.2、股指期货（沪深 300/中证 500/中证 1000）

文旅部：扎实推进文化和旅游赋能乡村振兴（来源：wind）

全国文化和旅游赋能乡村振兴工作现场经验交流会 6 日在湖南省湘西土家族苗族自治州召开，文旅部领导人针对下一步文化和旅游赋能乡村振兴工作提出系列要求。会议强调要深刻领会乡村振兴是推进共同富裕的题中之义，坚持人民至上的工作理念，发挥文化振兴的重要作用，扎实推进文化和旅游赋能乡村振兴各项任务，推动乡村文化繁荣兴盛、乡村旅游蓬勃发展，助力“农业强、农村美、农民富”。

世行上调 2023 年全球经济增速预期至 2.1%（来源：wind）

6 月 6 日，世界银行将 2023 年全球经济增速预期从 1 月份的 1.7% 上调至 2.1%，原因是主要经济体韧性超预期，同时将 2024 年全球增速预期由 1 月份的 2.7% 下调至 2.4%，因紧缩货币政策带来拖累。2025 年全球增速预期为 3.0%。

人社部启动 2023 年百日千万招聘专项行动 (来源: wind)

人社部启动 2023 年百日千万招聘专项行动,以“职引未来 筑梦青春”为主题,利用 100 天时间集中为高校毕业生等群体提供超千万就业岗位,助力高校毕业生及各类劳动者求职就业。

点评:近期市场出现了较多的消息面博弈,多空交织加剧了市场波动。6月6日因苹果公司新品不及预期带动的苹果产业链回落,并进而引发了市场抛售,两市超 4500 只股票下跌。展望后市,从财新 PMI 可看出国内分化式复苏依旧,行业之间结构性景气分化仍在维持。后续能否由点到面加快修复进程,仍需观察。

投资建议:股指维持震荡走势。

2、商品要闻及点评

2.1、黑色金属 (螺纹钢/热轧卷板)

国铁集团恢复动车组大规模采购,首批订单或达 500 亿元 (来源:财联社)

6月5日,国铁集团对外发出多份采购招标大单。其中包括 103 组时速 350 公里复兴号智能配置动车组,3 万辆铁路货车的采购,包括 C70E(H)型通用敞车和 X70 型铁路货车,还有 483 台机车和大量相关设备。铁路内部人士透露,这次招标金额粗略估算在 500 亿元左右,是 2020 年以来最大规模的一次铁路车辆采购大单。

唐山钢铁南区退城拆迁项目正式启动 (来源:西本资讯)

综合媒体消息,2023 年 6 月 6 日上午,唐山钢铁集团南区退城拆迁项目正式启动,项目由河北物流集团金属材料有限公司、江苏冀恒供应链有限公司组织实施,唐山钢铁集团南区要拆迁的主要为 150t 转炉三座,150tLF 炉三座,150tRH 炉一座、中板坯连铸机两台、薄板坯连铸机两台、热轧 1700 和 1810 各一条、55t 转炉两座、60tLF 炉两座、方坯连铸机三台、棒材线两条、高速线材轧线两条、中型轧线、一座 3200m³高炉及相关供辅配套设施。

5 月下旬重点钢企粗钢日均产量 209.54 万吨 (来源:中钢协)

2023 年 5 月下旬,重点统计钢铁企业共生产粗钢 2304.93 万吨、生铁 2128.16 万吨、钢材 2370.13 万吨。其中粗钢日产 209.54 万吨,环比下降 6.68%,同口径相比去年同期下降 9.65%,同口径相比前年同期下降 8.34%;生铁日产 193.47 万吨,环比下降 3.04%,同口径相比去年同期下降 5.47%,同口径相比前年同期下降 1.38%;钢材日产 215.47 万吨,环比增长 0.70%(受部分会员企业集中结算入库影响,本旬钢材日产相比上期略增;剔除相关影响因素,本旬会员企业钢材日产相比上期下降 1.23%),同口径相比去年同期下降 4.92%,同口径相比前年同期下降 6.38%。

点评:钢价先扬后抑,近期市场对后续政策传闻比较敏感,也带动了价格的波动。从基本面的来看,当前市场矛盾依然比较有限。成材仍在去库过程中,压力不大。铁水高位对于原

料价格有所支撑，也再度形成对成材的成本支撑，废钢价格相对具备一定的弹性。在基本矛盾显性化之前，市场仍以政策预期为主要交易逻辑，钢价震荡反弹，上方关注电炉成本的压力以及下游对钢价的承接能力。

投资建议：近期仍以反弹思路对待钢价，关注电炉成本压力。

2.2、有色金属（铜）

紫金矿业与哈萨克投资国有公司达成矿产开发协议（来源：上海金属网）

6月2日，紫金矿业与哈萨克投资国有公司就开发哈萨克斯坦的有色金属和贵金属矿床达成协议。双方在近日召开的第13届阿斯塔纳国际矿业和冶金大会（Astana Mining & Metallurgy）框架下签署了这一合作备忘录。会议期间，紫金代表团还与哈萨克斯坦工业和基础设施发展部、外交部，中国驻哈萨克斯坦公使衔参赞苏予，金诚信矿业、万里石矿业等中资企业代表，以及Aurora矿物集团、陶-肯-萨穆鲁克国有矿业公司等进行了深入交流，并与哈萨克斯坦部分重点企业签订了谅解备忘录。

5月国内再生铜杆产量环比减14.67%（来源：上海金属网）

据调研国内56家再生铜杆样本企业，总涉及产能629万吨，5月国内再生铜杆产量为21.47万吨，环比减14.67%；5月国内再生铜杆产能利用率为40.19%，环比下降8.48%，同比下降17.63%。据调研样本企业生产计划，6月再生铜杆产量为22.68万吨，环比增5.64%；6月再生铜杆企业产能利用率为43.87%，环比提升3.68%，同比下降6.73%。

Metals Acquisition 拟收购CSA铜矿（来源：上海金属网）

6月6日消息，Metals Acquisition公司的股东批准该公司从嘉能可处收购澳大利亚CSA铜矿。

点评：国内再生铜杆开工率继续处于低位，一方面精废价差阶段限制了再生杆企业利润，另一方面再生杆需求偏弱也限制其开工，从国内精铜表观消费角度，一定程度缓解了精铜累库的压力。交易层面看，短期铜基本面不弱，库存相对偏低对价格与结构继续形成支撑，但中期需求担忧暂未明显缓和，这也限制了铜价反弹的高度，接下来继续观察宏观预期边际变化，定价权重上看，宏观因素短期依然处于相对较高的权重。

投资建议：再生铜杆开工率继续处于低位，一定程度缓解了国内精铜累库的压力，库存边际将继续对价格及结构形成支撑，但中期需求担忧暂未明显缓和，这将限制铜价反弹的高度。继续观察宏观预期边际变化的影响，我们认为短期铜价继续宽幅震荡可能性更大。

2.3、有色金属（工业硅）

广东：新增并网集中式光伏、风电配储 $\geq 10\% \times 1h$ （来源：广东省能源局）

6月5日，广东省发改委、广东省能源局联合印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，文件明确：推进新能源发电配建新型储能。按照分类实施的原则，2022年以后新增规划的海上风电项目以及2023年7月1日以后新增并网的集中式光伏电站和陆上集中式风电项目，按照不低于发电装机容量的10%、时长1小时配置新型储能，后续根据电力系统相关安全

稳定标准要求、新能源实际并网规模等情况，调整新型储能配置容量。争取到 2025 年，全省新能源发电项目配建新型储能电站规模 100 万千瓦以上，到 2027 年达到 200 万千瓦以上，“十五五”期末达到 300 万千瓦以上。

新疆阜康：全力推进 100GW 级光伏产业园建设（来源：北极星太阳能光伏网）

在位于阜康市 1 亿千瓦级光伏产业园的阜康中电建新能源 60 万千瓦光伏储能配套项目施工现场，工人们正在安装单晶硅光伏组件，同时，在不远处的 220 千伏升压站施工现场，电气设备安装调试、土建工程施工作业也正在有序推进。阜康中电建新能源 60 万千瓦光伏储能配套项目总占地面积约 20201 亩，光伏装机容量为 600MW，按光伏装机容量的 25%，4h 配置储能系统，即 150MW/600MWh 储能系统。

四川凉山用水仍紧张硅厂复产谨慎（来源：SMM）

今日华东工业硅价格持续维稳，不通氧 553# 在 13200~13400 元/吨，通氧 553# 13500~13600 元/吨，421# 在 14600~14800 元/吨，421# 有机硅用在 15300~15500 元/吨。四川凉山地区高温天气虽有好转，但目前仍存在用水紧张情况，生活用水较为匮乏。叠加目前硅价虽暂稳运行，但仍处于低位，凉山地区硅厂复产心态偏谨慎。凉山月初个别复产硅企，也仅恢复 1 台矿热炉进行生产，后续产能复产时间仍需关注水电供应情况及硅行情走势。从四川省内不同产区看，其余地区复产进度快于凉山地区，但整体仍不及往年正常水平。

点评：当前丰水期川滇复产进度依然不容乐观，云南降水较少导致 6 月份仍执行枯水期电价，而四川凉山地区降水量略有隐忧，对硅厂复产形成一定负面影响。此外，新疆硅厂开工率下滑，疆内工厂累库速度下降。叠加国内刺激政策预期发酵，近期盘面在 12900 元/吨以上较为坚挺。往后看，政策力度存在不及预期的可能性，叠加工业硅基本面仍然偏空，中期内价格或将回归下行通道。

投资建议：往后看，政策力度存在不及预期的可能性，叠加工业硅基本面仍然偏空，中期内价格或将回归下行通道。

2.4、能源化工（原油）

EIA：上调 2023 年美国原油产量增速预期（来源：EIA）

EIA 短期能源展望报告：预计 2023 年美国原油产量为 1261.00 万桶/日，此前为 1253.00 万桶/日。

EIA 短期能源展望报告：预计 2023 年美国原油产量将增加 72.00 万桶/日，此前为 64.00 万桶/日。

EIA 上调 2023 年全球需求增速预期（来源：EIA）

EIA 短期能源展望报告：将 2023 年全球原油需求增速预期上调 3 万桶/日至 159 万桶/日，此前预计为 156 万桶/日。

API 原油库存下降（来源：API）

美国 6 月 2 日当周 API 原油库存 -171.0 万桶，预期 +150 万桶，前值 +520.2 万桶。

美国 6 月 2 日当周 API 库欣原油库存 +153.5 万桶，前值 +177.7 万桶。

美国 6 月 2 日当周 API 汽油库存 +241.7 万桶，前值 +189.1 万桶。

美国 6 月 2 日当周 API 馏分油库存 +450.0 万桶，前值 +184.9 万桶。

点评：油价维持偏弱趋势，自愿减产对市场影响有限。EIA 短期能源展望微上调全球需求增速预期，对美国产量预期有一定幅度上调。美国一季度产量比去年平均产量增速约 70 万桶/天，尽管先行指标钻机数量没有大幅增加，表明生产商钻机使用效率进一步提高。近期钻机下降较多，对未来产量增速将有负面影响。

投资建议：油价维持震荡。

2.5、农产品（棉花）

6 月 5 日-15 日全疆气温开启“狂飙”模式（来源：新疆气象局）

新疆维吾尔自治区气象台发布的气象预报显示，接下来一周，降水天气逐渐退场高温占据主场像是克拉玛依市、昌吉市、吐鲁番市等地最高气温都将突破 35℃吐鲁番市最高气温达 40℃ 以上。

AGM：截至 6 月 4 日当周印度棉上市 3.28 万吨（来源：TTEB）

据 AGM 公布的数据统计显示，22/23 年度印度棉上市量大幅下滑。截至 2023 年 6 月 4 日当周，印度棉花周度上市量 3.28 万吨，环比上一周减 3.12 万吨，较三年均值减少 0.70 万吨；印度 2022/23 年度的棉花累计上市量约 358.34 万吨，较三年均值累计减少约 130.55 万吨。

美棉生长周报:种植进度偏缓(2023.06.04)（来源：TTEB）

截止 6 月 4 号，美棉 15 个棉花主要种植州棉花种植率为 71%，周环比增 11 个百分点，较上周增速放缓；去年同期水平为 82%，较去年同期慢 11 个百分点；近五年同期平均水平在 75%，较近五年同期平均水平慢 4 个百分点，德州方面种植进度周增 10 个百分点达到 60%，同比慢 19 个百分点。截止 6 月 4 号，美棉 15 个棉花主要种植州棉花现蕾率为 6%；去年同期水平为 10%，较去年同期低 4 个百分点；近五年同期平均水平在 10%，较近五年同期平均水平慢 4 个百分点。截止 6 月 4 号，美棉 15 个棉花主要种植州棉花优良率为 51%；去年同期水平为 48%，较去年同期高 3 个百分点。

点评：美棉新作播种进度因天气而推进缓慢，至 6 月 7 日全美棉花播种进度 71%，处于近年来偏慢的水平，关注后续播种进度能否跟上。天气预报显示未来两周，主产区德州仍然多雨，旱情预计还将进一步缓解，这有利于新作弃收率的下滑及产量前景的改善。国内方面，前期气温偏低、积温不足令疆棉生长进度严重放缓，6 月份气温的快速升高，将有利于新疆棉花的快速生长，未来产地天气仍需要继续关注。

投资建议：市场对现货资源供应紧张的担忧对盘面提供利多支撑，主力 9 月合约升至 17000 一线。考虑到价格上涨缺乏需求的支持、内外价差的走强将引发进口纱的增加以及国家政

策调控的风险也在加大等，后续棉价高位波动的风险将较大，不建议短期过分追涨，暂观望为宜，关注政策、进口及产地天气情况。

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