

# 资讯速递

金石期货研究所，2022年12月29日

## 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：强麦 2303 涨 4.11%、硅铁 2303 涨 2.91%和锰硅 2305 涨 2.60%；跌幅前三：生猪 2303 跌 2.83%、低硫燃油 2303 跌 2.79%和原油 2302 跌 2.28%。

## 农产品市场情况

1、港口外棉库存缓慢回升，据中国棉花网，12月下旬以来中国各主港棉花库存总量稳中略有反弹，青岛及胶州半岛、济南等地库存继续小幅增加，而张家港、南京、江阴、上海等长三角地区港口棉花库存则有所减少。某大中型棉花企业调查、估测截止12月25日，中国各主港保税+非保税棉花库存总量预计18.5-19万吨，美棉、巴西棉、印度棉仍排在前三位。该公司表示，虽然11、12月份抵港入库、清关的巴西棉数量较2022年二、三季度有比较明显的恢复，港口2021年、2022年澳棉保税数量也持续小幅回升，但由于中国买家取消2021/22年度美棉合同、近期美国低温降雪导致美棉装运受阻、10-12月到港的2021/22年度印度棉也寥寥可数，因此港口棉花整体库存波动并不大，企稳反弹的力度仍比较有限。

2、高通胀降低消费者购买力，印度纺织出口遭严重打击，据CHINA TEXTILE，过去几个月，全球经济放缓打击了印度的纺织品和服装出口。但是服装出货量的恢复表明印度纺织业有了一些喘息的迹象。整个发达世界的高通胀降低了消费者的购买力，这是纺织行业放缓的主要原因。包括印度在内的发展中国家正面临纺织品出口的严峻挑战。

3、棉花公检：截至12月28日2022年度全国棉花累计公检274.88万吨，较前一日增加5.95万吨，据中国棉花公证检验网，截止2022年12月28日，2022年棉花年度全国共有1007家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验12184040包，共274.88万吨，较前一日增加5.95万吨，同比下降39.1%，其中新疆检验量11996738包，共270.7万吨，较前一日增加5.88万吨；内地检验量为187302包，共4.19万吨。

4、新棉加工：截止12月28日2022/2023年度新疆棉累计加工402.82万吨，较上一日增加3.99万吨，据全国棉花交易市场，截止12月28日2022/2023年度新疆棉累计加工402.82万吨，较上一日增加3.99万吨，较去年同期减少69.53

万吨，同比减幅 14.7%。

**5、新疆棉花产量占全国 90.2%，创历史新高**，据新华社，今年新疆棉花产量 539.1 万吨，较上年增加 26.2 万吨，占全国棉花总产量的比重持续提升，达到 90.2%，创历史新高。新疆棉花总产、单产、种植面积、商品调拨量连续 28 年位居全国第一。从国家统计局新疆调查总队获悉，该部门通过卫星遥感测量的方式，确定 2022 年新疆棉花播种面积为 3745.4 万亩，较去年减少 13.9 万亩，占全国棉花种植面积的 83.2%；通过抽样调查，确定新疆棉花（皮棉）单产为 143.9 公斤/亩，较去年增加 7.5 公斤/亩，高出全国棉花平均单产 11.1 公斤/亩。

**6、轧花企业收购难**，据中国棉花网，近期，山东省棉农与轧花厂脱节严重。一方面棉农找不到买家；另一方面轧花厂收不上籽棉。12 月 28 日，菏泽一位种棉大户表示，整个菏泽市维持收购的轧花厂仅 5-6 家，外地棉农比较分散、棉花数量少，长途运输销售籽棉不划算。再者，轧花厂工人感染后不能正常上班，收购加工受到影响，棉农找不到买家。目前，山东省籽棉主流价格 4.0-4.1 元/斤（衣分 39%，回潮率 10%），相比昨日持平，企业日收购量在 5000 斤以下。截至 12 月下旬，山东省籽棉销售仅完成 60%左右，远低于去年同期。

**7、轧花企业皮棉销售慢、资金回收难**，据中国棉花网，当前，山东省 70 多家 400 型轧花厂停收、停产者已超 50%，勉强维持的厂家普遍反馈皮棉销售慢、棉籽堆满仓、资金回收难。比如，德州某厂负责人表示，目前 3128 级皮棉销售价格在 14700 元/吨（毛重结算、含税），相比昨日持平，已基本接近成本，但是近一周以来无人问津。棉籽也是同样情况，出厂价定在 1.74 元/斤（含油 13%），相比昨日跌 0.01 元/吨，也面临销售难。

**8、纺企全力去库存**，据中国棉花网，目前，山东中小型纺企基本上全部停产去库存，大型纺企维持生产，库存越来越高。主要原因一是库存过高，基本已无资金继续生产；二是感染新冠病毒的工人较多，企业已基本没有工人正常上班。本周以来，中小纺企上调了中低支纱报价，尤其气流纺上涨比较明显。12 月 28 日，东营地区气流纺 0E10S 价格在 15700 元/吨，相比昨日涨 100 元/吨；0E16S 价格在 16500 元/吨，相比昨日涨 100 元/吨。尽管纱价格上涨，但实际成交无明显改善，而大中型纺企担心库存成为最大的“绊脚石”。

## 金属市场情况

**1、年末部分中小型煤矿全年生产任务已完成，内蒙产区供应量稍有收缩**，据 Mysteel，12 月 28 日内蒙古鄂尔多斯市场动力煤暂稳运行。年末部分中小型煤矿全年生产任务已完成，叠加疫情影响致煤矿生产下滑及停产现象，整体来看内蒙产区供应量稍有收缩。当前多数煤矿仍以兑现长协保供为主，价格相对稳定。目前下游维持刚需采购，在供应端稳定的情况下，终端需求不会出现太大转变。

**2、COMEX 期铜连续第三日上涨，但是涨幅受限，周三，芝加哥商品交易所（COMEX）的铜期货上涨，这也是连续第三日收高，因为市场期待中国这个头号金属消费国放宽疫情限制，有助于需求前景改善。但是美元走强限制了铜价上涨空间。截至收盘，期铜上涨 0.25 美分到 0.65 美分不等，其中成交最活跃的 2023 年 3 月期铜报收 3.8425 美元/磅，较上个交易日上涨 0.2 美分或 0.05%。3 月期铜的交易区间为 3.821 美元到 3.873 美元。周三美元汇率上涨，这对美元定价的期铜构成压力。**

**3、预计 1 月份螺纹钢消费量为 700 万吨左右，据 Mysteel，1 月份螺纹钢消费量约 700 万吨出头，占全年比重约 3.3%，同比下滑 27%。（根据 1 月份下游采购计划、春节时间安排测算，且参考 2020 年 1 月同为春节所在月份，螺纹钢消费比重占全年比例为 3.3%）。此外，初步判断 2023 年一季度螺纹钢消费呈月环比上升的趋势，1 月份受春节、元旦节假日影响，消费量最低；2 月份工地陆续返工、开工率逐步提升、非满负荷工作的预期下，消费提升；3 月份工地开工率恢复至 85%以上，至金三银四需求旺季、疫情影响明显减弱，消费月环比明显改善。**

**4、LME 有色金属现货升贴水，12 月 29 日 LME0-3 铜贴水 17 美元/吨，LME0-3 铝贴水 30.74 美元/吨，LME0-3 铅升水 46.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 19.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 11 美元/吨，LME0-3 镍贴水 197 美元/吨。**

## **宏观及化工市场情况**

---

**1、乌克兰经济部预计 2022 年 GDP 下降近 32%，据外媒，乌克兰第一副总理兼经济部长尤利娅·斯维里坚科周二表示，今年乌克兰经济将下降近 32%。**

**2、伊朗外长：达成伊核协议恢复履约谈判的窗口不会永远敞开，据新华网，伊朗外长阿卜杜拉希扬当地时间 12 月 28 日说，伊朗“不会永远敞开”在伊朗核问题全面协议恢复履约谈判中达成协议的窗口，伊方敦促美国等谈判的西方相关方现实行事。阿卜杜拉希扬当天表示，伊朗目前没有关闭达成恢复履约协议的窗口，但如果西方国家继续“虚伪和干预行为”，伊朗将关闭窗口。**

**3、年末资金面逆势宽松，隔夜回购利率创历史新低，据上证报，随着央行持续在公开市场加码投放流动性，年末银行间市场资金面呈现逆势宽松态势。本周以来，市场隔夜利率持续处于偏低水平。自 12 月 21 日跌破 1%后，银行间市场存款类机构隔夜质押式回购利率（DR001）加权平均利率持续走低。截至 12 月 28 日收盘，DR001 加权平均利率下行 8.59 个基点报 0.4759%，刷新历史新低。市场分析人士认为，短端利率的持续回落与年末资金面超预期宽松有关。近期，为应对年末流动性趋紧，央行加大了公开市场操作力度。12 月 19 日重启 14 天期逆回购以来，央行的逆回购投放规模一直处于高位。上周，央行在公开市场累计净投放 7040 亿元。**

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。