

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 1 月 11 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：沪锡 2302 涨 3.96%、焦炭 2305 涨 3.57%和苯乙烯 2302 涨 2.85%；跌幅前三：生猪 2303 跌 4.74%、工业硅 2308 跌 1.92%和原油 2303 跌 1.48%。

农产品市场情况

1、外棉港口库存稳中回升，据中国棉花网，1 月份以来中国各主港棉花库存整体呈稳中略有增加的趋势，其中黄岛、济南及胶州地区仓库棉花库存小幅上行，而上海、张家港、南京、南通、江阴等地棉花则整体“出大于入”，库存持续回落。某大型棉花贸易企业表示，根据部分国际棉企业、国内贸易商的资源报价，估算截止 2023 年 1 月中旬前，中国各主港棉花库存总量或在 18.5-19 万吨（保税+非保税），印度棉花库存虽然与美棉、巴西棉库存差距比较大，但仍有望排在第三位。

2、外棉节后市场令人期待，据中国棉花网，12 月份以来，人民币持续较大幅度升值（1 月 9 日，人民币兑美元中间价报 6.8265，创 2022 年 8 月 22 日以来最高），进口外棉成本明显下降，因此一些棉花贸易企业认为，随着春节前后 2023 年 89.4 万吨 1%关税内棉花进口配额逐渐下达、中国疫情防控政策全面优化，不仅欧美、东盟等各国服装企业及采购商下单热情不断恢复，而且中国纺服企业接单、排单信心也持续回升，再加上政府扶持措施全面落地、央行降准降息预期升温等等利好拉动，纺企、中间商有望加大对 1/2/3 月船期美棉、非洲棉、巴西棉等的询价/签约采购力度。

3、中棉协：截至 1 月 8 日，全国皮棉累计加工量同比减少 10.1%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，截至 2023 年 1 月 8 日，全国皮棉累计加工量 455.24 万吨，同比减少 10.1%，减幅较前一周缩小 3.3 个百分点。新疆地区皮棉累计加工总量 449.33 万吨，同比减少 9.7%，减幅较前一周缩小 3.4 个百分点。自治区皮棉加工量 268.88 万吨，同比减少 11.9%，减幅较前一周缩小 4.3 个百分点；兵团皮棉加工量 180.45 万吨，同比减少 6.2%，减幅较前一周缩小 2 个百分点。内地样本企业累积加工量为 5.92 万吨，同比减少 32.65%，其中山东省为 2.43 万吨，甘肃省为 3.12 万吨，河北省 1826.14 吨，湖北省 1223.95 吨，湖南省 580.91 吨。

4、中棉协：2023 年 1 月 2 日-1 月 8 日全国籽棉平均收购价环比小幅下跌，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，上周（1 月 2 日-1 月 8 日），国内籽棉收购价格小幅下跌。上周全国籽棉平均收购价为 6.4 元/公斤，同比下跌 16%，环比下跌 0.2%；新疆籽棉平均收购价为 6.4 元/公斤，同比下跌 18.3%，环比下跌 2.9%，其中手摘棉平均收购价为 6.8 元/公斤，同比下跌 22.5%，环比基本持平；机采棉平均收购价为 6 元/公斤，同比下跌 14.6%，环比下跌 0.3%；内地籽棉平均收购价为 7.7 元/公斤，同比下跌 17.1%，环比基本持平。

5、棉花公检：截至 1 月 10 日 2022 年度全国棉花累计公检 373.69 万吨，较前一日增加 8.50 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 1 月 10 日，2022 年棉花年度全国共有 1040 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 16569634 包，共 373.69 万吨，较前一日增加 8.50 万吨，同比下降 24.1%，其中新疆检验量 16324277 包，共 368.2 万吨，较前一日增加 8.26 万吨；内地检验量为 245357 包，共 5.49 万吨。

6、新棉加工：截止 1 月 10 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 457.57 万吨，较上一日增加 4.05 万吨，据全国棉花交易市场，截止 1 月 10 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 457.57 万吨，较上一日增加 4.05 万吨，较去年同期减少 43.66 万吨，同比减幅 8.7%。

7、据 USDA，得益于良好天气加持，22/23 年度巴西植棉面积或扩大至 166 万公顷。但考虑到其他作物种植收益表现良好，竞争力较强，因此棉花播种面积增幅较为有限，同比仅增约 2%。

金属市场情况

1、煤矿复产时间集中在初十至正月十五，预计煤价整体偏弱，Mysteel 预判节后炼焦煤市场，节后市场来看，由于煤矿复产时间集中在初十至正月十五这段时间，供应恢复可能快于前两年，预计煤价整体偏弱，部分紧缺煤种经历短暂反弹行情后继续高位回落。供应方面，今年煤矿放假时间长但多集中于年前，且疫情因素不再作为考量因素，复工复产基本没有阻力；此外，一季度动力煤保供任务放缓，气煤、贫煤、1/3 焦煤等边缘配焦煤产量在炼焦煤中得以体现；进口方面，节后进口版块蒙煤和俄煤等依然有一定增量体现，加上澳煤进口在即，炼焦煤供应加速回升；需求方面，年前年后焦炭价格继续下跌，焦钢企业仍旧亏损，负反馈行情难有扭转，加上限产等因素，春节期间原料库存不会过快消耗，节后补库保持谨慎。总结：节后炼焦煤震荡偏弱，部分紧缺煤种经历短暂反弹行情后继续高位回落。

2、LME 有色金属现货升贴水，1 月 11 日 LME0-3 铜贴水 21.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 34.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 13.25 美元/吨，LME0-3 锌升水 13.6 美元/吨，LME0-3 锡贴水 95 美元/吨，LME0-3 镍贴水 232 美元/吨。

3、春节期间绝大多数电解铅冶炼企业将继续轮班生产，产量减量情况与往年相比并无明显波动，据 SMM 调研，进入春节进入倒计时状态，节假日期间，绝大多数电解铅冶炼企业将继续轮班生产，产量减量情况与往年相比并无明显波动。据调研了解，河南、湖南等地少数几家中小型企业计划于春节期间放假 7-15 天不等，涉及产量减量约 1 万吨，加上其他 1 月安排检修和疫情影响恢复的冶炼厂，预计 2023 年 1 月电解铅总产量较上月下滑约 1.5 万吨至 29 万吨。

4、伦镍危机深度评估报告出炉，LME 决定加强管控，据期货日报，当地时间 1 月 10 日周二，由 LME 委托管理顾问公司奥纬咨询进行的独立评估报告公布。基于 LME 在镍危机发生后不久出台了每日价格上限幅度 15%、以及所有实物金属交割都要披露场外交易 (OTC) 头寸的要求，报告提出改进极端事件相关防范和加强管控价格波动等一系列建议。LME 周二当天宣布，将在 2023 年 3 月末以前公布执行一系列上述报告建议的计划。

宏观及化工市场情况

1、央行：12 月份社会融资规模增量为 1.31 万亿元，比上年同期少 1.05 万亿元，央行初步统计，2022 年全年社会融资规模增量累计为 32.01 万亿元，比上年多 6689 亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 20.91 万亿元，同比多增 9746 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 5254 亿元，同比多减 6969 亿元；委托贷款增加 3579 亿元，同比多增 5275 亿元；信托贷款减少 6003 亿元，同比少减 1.41 万亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 3411 亿元，同比少减 1505 亿元；企业债券净融资 2.05 万亿元，同比少 1.24 万亿元；政府债券净融资 7.12 万亿元，同比多 1074 亿元；非金融企业境内股票融资 1.18 万亿元，同比少 376 亿元。12 月份，社会融资规模增量为 1.31 万亿元，比上年同期少 1.05 万亿元。

2、央行：12 月份人民币贷款增加 1.4 万亿元，同比多增 2665 亿元，央行数据显示，全年人民币贷款增加 21.31 万亿元，同比多增 1.36 万亿元。分部门看，住户贷款增加 3.83 万亿元，其中，短期贷款增加 1.08 万亿元，中长期贷款增加 2.75 万亿元；企（事）业单位贷款增加 17.09 万亿元，其中，短期贷款增加 3.03 万亿元，中长期贷款增加 11.06 万亿元，票据融资增加 2.96 万亿元；非银行业金融机构贷款增加 1254 亿元。12 月份，人民币贷款增加 1.4 万亿元，同比多增 2665 亿元。

3、央行：12 月末 M2 余额 266.43 万亿元，同比增长 11.8%，央行数据显示，12 月末，广义货币 (M2) 余额 266.43 万亿元，同比增长 11.8%，增速比上月末低 0.6 个百分点，比上年同期高 2.8 个百分点；狭义货币 (M1) 余额 67.17 万亿元，同比增长 3.7%，增速比上月末低 0.9 个百分点，比上年同期高 0.2 个百分点；流通中货币 (M0) 余额 10.47 万亿元，同比增长 15.3%。全年净投放现金 1.39 万亿元。

4、央行：全年人民币存款增加 26.26 万亿元，全年人民币存款增加 26.26 万亿元，同比多增 6.59 万亿元。其中，住户存款增加 17.84 万亿元，非金融企业存款增加 5.09 万亿元，财政性存款减少 586 亿元，非银行业金融机构存款增加 1.38 万亿元。12 月份，人民币存款增加 7242 亿元，同比少增 4403 亿元。

5、美联储贴现利率会议纪要：至 12 月 14 日的多次会议上，九个地区联储寻求加息 50 个基点至 4.5%。达拉斯、亚特兰大、里士满这三个地区联储要求按兵不动。

6、美联储理事鲍曼表示，需要继续加息以遏制通胀，加息的规模和最终的利率峰值取决于经济数据。

7、世界银行大幅下调了今年全球经济增长预期，预计 2023 年全球经济增长将放缓至 1.7%，低于 2022 年 6 月份预计的 3%。

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。