

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 1 月 13 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：苹果 2305 涨 3.49%、铁矿石 2305 涨 3.40%和沪锡 2302 涨 3.28%；跌幅前三：菜油 2305 跌 1.80%、沪铅 2303 跌 0.81%和棉纱 2305 跌 0.59%。

农产品市场情况

1、USDA 美棉供需月报：1 月预估 2022/2023 年度美棉产量环比增加 10 万吨，据美国农业部 USDA 发布的 1 月供需报告：2022/2023 年度美国棉花平衡表，棉花种植面积预期 1376 万英亩，12 月预期为 1379 万英亩，环比减少 3 万英亩；棉花收获面积预期 744 万英亩，12 月预期为 788 万英亩，环比减少 44 万英亩；棉花单产预期 947 磅/英亩，12 月预期为 868 磅/英亩，环比增加 79 磅/英亩；棉花产量预期 320 万吨，12 月预期为 310 万吨，环比增加 10 万吨；棉花期末库存预期 91 万吨，12 月预期为 76 万吨，环比增加 15 万吨。

2、越南的纺织厂正迁往印度尼西亚，据棉绵小镇，越南的纺织厂正迁往印度尼西亚，原因之一是越南的工资和其他成本组成部分已经相对较高。对越南公司来说，印尼在原材料价格和工资方面具有竞争力。在过去几年里，印尼一直是越南服装产品的净进口国。2022 年 9 月，越南对印度尼西亚的纺织品和服装出口额达到 1005.7 万美元，是前一个月的四倍多。2022 年第三季度（7 ~ 9 月）为 1770 万美元，比第二季度（775.3 万美元）和第一季度（1597.2 万美元）都有所增加。

3、棉花公检：截至 1 月 12 日 2022 年度全国棉花累计公检 388.52 万吨，较前一日增加 9.62 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 1 月 12 日，2022 年棉花年度全国共有 1041 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 17228081 包，共 388.52 万吨，较前一日增加 9.62 万吨，同比下降 22%，其中新疆检验量 16969103 包，共 382.73 万吨，较前一日增加 9.47 万吨；内地检验量为 258978 包，共 5.79 万吨。

4、新棉加工：截止 1 月 12 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 464.57 万吨，较上一日增加 3.18 万吨，据全国棉花交易市场，截止 1 月 12 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 464.57 万吨，较上一日增加 3.18 万吨，较去年同期减少 39.78 万吨，同比减幅 7.9%。

5、印度籽棉收购价回升，据中国棉花网，据了解，目前印度特伦甘纳邦籽棉收

购价回升至 7100-8300 卢比/公担；其他部分地区籽棉价格也反弹至 8000-8500 卢比/公担，马哈拉施特拉邦东部 Vidarbha 市场现货报价普遍涨至 8000 卢比/公担以上，主要受印度 2022/23 年度棉花减产或大于 CAI、CCI 等机构预期及近期印度下游需求得到有效改善，棉纱报价逐渐上抬等因素的拉动。

6、印度 CCI 开始收购新棉，据中国棉花网，近日，印度棉花公司宣布，开始在市场上与贸易商竞价采购较高等级（29mm+）籽棉。CCI 董事长表示，近期采购量折皮棉约 2.5 万包，但采购业务为商业性质，并非 MSP 项下收储，而且收购价也明显高于 MSP。北部棉区及古吉拉特邦、马哈拉施特拉邦等地的私人加工企业表示，CCI 的各收购中心已陆续开张收购，但因中等纤维品种 MSP 仅 6080 卢比/公担，长纤维品种 MSP 仅 6380 卢比/公担，再加上 CCI 不仅仍严格要求籽棉水分控制在 12%以下（高于 12%拒收），而且货款结算期略长，因此农民对 CCI 收购并不感冒，仍以向私人轧花厂、棉花贸易商交售为主。

7、美棉 ON-call：截止 1 月 6 日当周美棉 3 月末点价主力卖出合约较上周减少，据 CFTC，截至 2023 年 1 月 6 日当周，美棉 ON-call 未点价卖出合约 70485（-2115）张，其中 3 月末点价主力卖出合约 30316（-2662）张，未点价买入合约 16650（-453）张，总持仓 198654（+2774）张。

8、国家粮食和物资储备局：2023 年要切实增强粮食、能源资源、重要产业链供应链安全保障能力，据财联社，全国粮食和物资储备工作会议 11 日召开。会议强调，2023 年要更好统筹发展和安全，着力补短板、强弱项、固底板、扬优势，切实增强粮食、能源资源、重要产业链供应链安全保障能力。要全力做好保供稳价，服务经济社会发展和社会稳定大局。积极引导多元主体入市收购，及时批复启动最低收购价执行预案，牢牢守住农民“种粮卖得出”底线。完善新型监测预警体系，加强信息发布。统筹做好政策性粮食投放。多措并举提升国家战略物资储备保障能力，以国家储备的确定性应对外部环境的不确定性。

金属市场情况

1、12 月铜供应明显强于需求，据 Mysteel，从铜的环比数据来看，12 月电解铜的产量环比增加 0.36%，金属供应量较 11 月小幅增长。而下游产品铜板带、铜管和铜杆的产量都环比下降，其中再生铜杆产量环比下滑 5.34%，降幅最大，下游需求较 11 月有所萎缩。从铜的同比数据来看，12 月电解铜的产量同比增加 5.10%，由于新增产能的释放和爬产，2022 年下半年金属端的供应较去年同期更加宽裕。但是铜板带、铜管和铜杆的产量也都同比下降，其中再生铜杆产量同比下滑 25.76%，依旧降幅最大。与去年同期相比，下游需求更加疲弱。总体来看，12 月电解铜产量同环比增长，主要因新增产能释放，但是去除新产能的原样本产量因疫情和检修增加，环比有所减少；而下游各产品产量同环比都减少，供应明显强于需求。

2、12 月铝供应端产量同环比都增长，下游各产品产量同环比以减少居多，据 Mysteel，从铝的环比数据来看，12 月氧化铝和电解铝的产量分别环比增加 2.33% 和 3.82%，金属供应量较 11 月相比更宽裕。下游产品铝棒、铝型材和铝板带箔产量都环比减少，其中铝棒产量环比下滑 6.39%，降幅最大，下游需求较 11 月有所萎缩。从铝的同比数据来看，12 月氧化铝和电解铝的产量分别同比增加 6.30% 和 8.25%，相较于去年同期，12 月金属供应情况更宽裕。下游产品中，铝板带箔产量同比增长 51.02%，而铝棒和铝型材的产量分别同比减少 7.81% 和 11.72%。总体来看，12 月铝的供应端产量同环比都增长，而下游各产品产量同环比以减少居多，与铜类似，铝的供应强于需求。

3、COMEX 铜价连续第六日上涨，基准期铜收高 0.7%，据博易大师，周四，芝加哥商品交易所（COMEX）的铜期货上涨，这也是连续第六日上涨。截至收盘，铜期货上涨 2.9 美分到 3.5 美分不等，其中成交最活跃的 2023 年 3 月期铜报收 4.1965 美元/磅，较上个交易日上涨 3.05 美分或 0.73%，创下 2022 年 6 月 13 日以来的最高收盘价格。3 月期铜的交易区间为 4.1295 美元到 4.2115 美元。美元汇率跌至近 9 个月来的最低点，因为美国 12 月份通胀放缓，令人期待美联储将会放慢加息步伐。不过中国即将迎来春节假期，节日期间中国工厂活动以及金属需求通常放慢。

宏观及化工市场情况

- 1、美国上周首次申领失业救济人数 20.5 万，预估为 21.5 万，前值为 20.4 万。
- 2、美国 12 月 CPI 同比上涨 6.5%，符合预期，美国 12 月 CPI 同比上涨 6.5%，预估为 6.5%，前值为 7.1%。美国 12 月 CPI 环比下降 0.1%，预估为下降 0.1%，前值为 0.1%。
- 3、美国 12 月未季调核心 CPI 年率录得 5.7%，预期 5.7%，创 2021 年 12 月以来最小增幅。
- 4、美联储布拉德表示，美联储 12 月点阵图显示 2023 年利率将超过 5%；赞成利率尽快达到 5% 以上；美联储哈克表示，超规模加息的时代已经过去，未来 25 个基点的加息步伐“是合适的”；美联储巴尔金表示，倾向于放缓加息步伐，终端利率可能会更高。

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。