

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 1 月 31 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：红枣 2305 涨 2.89%、纸浆 2305 涨 1.51%和沪镍 2303 涨 1.45%；跌幅前三：玻璃 2305 跌 4.11%、焦煤 2305 跌 3.98%和焦炭 2305 跌 3.48%。

农产品市场情况

1、**新棉加工**：截止 1 月 30 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 498.68 万吨，较上一日增加 2.37 万吨，据全国棉花交易市场，截止 1 月 30 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 498.68 万吨，较上一日增加 2.37 万吨，较去年同期减少 19.91 万吨，同比减幅 3.8%。

2、**2022/23 年度 (2022.9-2022.12) 我国累计进口棉花同比增加 54.1%**，据上海国际棉花交易中心，据海关统计数据，2022 年 12 月我国棉花进口量 17 万吨，环比（18 万吨）减少 1 万吨，减幅在 5.6%；同比（14 万吨）增加 3 万吨，增幅在 24.9%。2022 年我国累计进口棉花 194 万吨，同比减少 9.8%。2022/23 年度 (2022.9-2022.12) 累计进口棉花 57 万吨，同比增加 54.1%。

3、**2022 年我国累计进口棉纱同比减幅 44.50%**，据上海国际棉花交易中心，据海关统计数据，2022 年 12 月我国棉纱进口量 8 万吨，同比减少 6 万吨，减幅为 45.60%，环比持平。2022 年 1-12 月累计进口棉纱 118 万吨，同比减幅 44.50%。

4、**棉花公检**：截至 1 月 30 日 2022 年度全国棉花累计公检 465.5 万吨，较前一日增加 2.87 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 1 月 30 日，2022 年棉花年度全国共有 1051 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 20644125 包，共 465.5 万吨，较前一日增加 2.87 万吨，同比下降 10.5%，其中新疆检验量 20345005 包，共 458.81 万吨，较前一日增加 2.86 万吨；内地检验量为 299120 包，共 6.69 万吨。

金属市场情况

1、**铜现货市场成交对比节前未见明显转暖**，据 SMM，日内现货市场成交对比节前未见明显转暖，主因大部分下游仍有原料库存支撑，且铜价维持高位震荡，市场成交亦现谨慎。节后归来社会仓库垒库明显，消费未见好转，库存短期难以消化，预计开工第一周现货升水仍受买方市场主导。

2、春节期间中国精炼镍 27 库社会库存增加 294 吨至 14276 吨，涨幅 2.10%，据 Mysteel，今年春节期间中国精炼镍 27 库社会库存增加 294 吨至 14276 吨，涨幅 2.10%；仓单库存减少 6 吨至 859 吨；现货库存增加 150 吨至 3267 吨，其中镍板增加 195 吨，镍豆减少 45 吨；保税区库存增加 150 吨至 10150 吨。全球镍显性库存降库 3.05%，中国小幅累库而 LME 大幅去库。春节期间 LME 镍减少 2298 吨至 49458 吨，降幅 4.44%；目前有镍板 7488 吨，镍豆 41964 吨。

3、紫金矿业 2022 年矿产铜 85.9 万吨，同比增长 47.09%，据紫金矿业公告，2022 年度，公司矿产金 55.9 吨，同比增长 17.68%（2021 年度：47.5 吨）；矿产铜 85.9 万吨（含卡莫阿铜业权益产量 13.2 万吨），同比增长 47.09%（2021 年度：58.4 万吨）；矿产锌（铅）44.2 万吨，同比增长 1.84%（2021 年度：43.4 万吨）；矿产银 387.5 吨，同比增长 25.49%（2021 年度：308.8 吨）；其中，矿产金、矿产锌销售价格同比上升，矿产铜、矿产银销售价格同比下降。

4、SMM：全国主流地区铜库存环比上周六增加 2.79 万吨至 26.39 万吨，据 SMM，截至 1 月 30 日，全国主流地区铜库存环比上周六增加 2.79 万吨至 26.39 万吨，春节后下游消费仍未恢复，冶炼厂继续将货发运至仓库。较春节前的 19.66 万吨增加 6.73 万吨，节后前几天的增量要略高于去年同期。周末全国各主要地区的库存都是增加的。

5、LME 有色金属现货升贴水，1 月 31 日 LME0-3 铜贴水 21.65 美元/吨，LME0-3 铝贴水 36.5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 8 美元/吨，LME0-3 锌升水 29.75 美元/吨，LME0-3 锡贴水 32 美元/吨，LME0-3 镍贴水 201.7 美元/吨。

6、2023 年 1 月钢铁 PMI 显示：钢铁供需有所改善，行业实现较好开局，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2023 年 1 月份为 46.6%，环比回升 2.3 个百分点，连续 2 个月环比上升，钢铁行业实现新年较好开局。分项指数变化显示，钢材需求整体趋稳回升，钢厂生产稳定增加，产品库存有所上升，钢材和原材料价格双双走强。预计 2 月份，在疫情影响持续减弱、春节过后复工复产等因素的带动下，钢材市场需求继续回升，钢厂生产保持上升，钢材价格也有望震荡走强。

7、SMM：2023 年一季度铜精矿 TC 或有回升空间，SMM 指出，虽然最近南美洲生产端波澜再起，但是这对中国铜精矿现货时长的影响是有限的，因为南美洲遭受港口失火、堵路和社区抗议的负面冲击只是阻碍了铜精矿的发运，但并未对铜精矿的生产造成过多的负面影响，眼下的发运困难是暂时性的，整体铜精矿供需格局并未发生变化。2023 年一季度的 TC 或有回升的空间，因为现在中国冶炼厂的铜精矿库存十分充足，可以帮助冶炼厂度过发运端受阻的困难时期，买方对现货需求低可以规避铜精矿报盘少的问题，随着 Ventanas 港口的修复、澳大利亚铜精矿重新出现在中国现货市场上和大冶有色即将进入一个长时间的检修期，都将支撑铜精矿 TC 指数上涨。

8、SMM：2023 年一季度铜精矿 TC 或有回升空间，SMM 指出，虽然最近南美洲生产端波澜再起，但是这对中国铜精矿现货时长的影响是有限的，因为南美洲遭受港口失火、堵路和社区抗议的负面冲击只是阻碍了铜精矿的发运，但并未对铜精矿的生产造成过多的负面影响，眼下的发运困难是暂时性的，整体铜精矿供需格局并未发生变化。2023 年一季度的 TC 或有回升的空间，因为现在中国冶炼厂的铜精矿库存十分充足，可以帮助冶炼厂度过发运端受阻的困难时期，买方对现货需求低可以规避铜精矿报盘少的问题，随着 Ventanas 港口的修复、澳大利亚铜精矿重新出现在中国现货市场上和大冶有色即将进入一个长时间的检修期，都将支撑铜精矿 TC 指数上涨。

宏观及化工市场情况

1、PVC 社会库存环比增 29.55%至 47.94 吨，据隆众资讯报道，截至 1 月 30 日，国内 PVC 社会库存在 47.94 万吨，环比增加 29.55%，同比增加 79.52%；其中华东地区在 34.94 万吨，环比增加 20.67%，同比增加 60.98%；华南地区在 13 万吨，环比增加 61.49%，同比增加 160%。整体来看，PVC 社会仓库库存量继续增加，环比增加 29.55%。

2、美国联邦基金市场交易量升至七年新高，美联储紧缩对银行体系流动性造成的压力在加大，纽约联储周一公布的数据显示，1 月 27 日，联邦基金单日借款规模升至 1200 亿美元，高于前一交易日的 1130 亿美元。这标志着至少 2016 年央行对数据发布进行全面改革以来的最高水平。随着美联储加息外加量化紧缩，令储户转向货币市场基金和其他收益率更高的替代品，银行开始转向其他来源来为自身提供资金。这表明美联储紧缩对银行体系流动性造成的压力在加大。

3、“新美联储通讯社”：本周美联储加息 25 个基点无悬念，关键是评估加息的滞后效应及对经济的影响，火热就业恐再度加剧通胀担忧。

4、市场预期本周三 OPEC+重要顾问会议可能建议继续按兵不动。克里姆林宫称，普京和沙特王储周一通电话，讨论了 OPEC+成员国之间合作的问题。

5、中国 1 月制造业 PMI 为 50.1，预期为 50，前值为 47。

6、国家统计局：1 月份制造业 PMI 升至扩张区间，国家统计局解读称，1 月份，随着疫情防控转入新阶段，生产生活秩序逐步恢复，制造业 PMI 升至 50.1%，重返扩张区间，调查的 21 个行业中有 18 个高于上月，制造业景气水平较快回升。1 月份，非制造业商务活动指数为 54.4%，比上月上升 12.8 个百分点，重返扩张区间，非制造业景气水平触底回升。1 月份，服务业商务活动指数为 54.0%，结束连续 6 个月回落走势，升至扩张区间，本月春节假日消费市场回暖，服务业景气水平大幅回升。

7、IMF 上调 2023 年全球 GDP 增长预测至 2.9%，IMF 将 2023 年全球 GDP 增长预测从 10 月预估的 2.7%上调至 2.9%。由于货币政策收紧力度加大，将 2024 年

全球 GDP 增长预测从 10 月时预测的 3.2% 下调至 3.1%。由于大宗商品价格下跌以及加息减缓了需求，2023 年和 2024 年的全球通胀率将从 2022 年的 8.8% 分别下降到 6.6% 和 4.3%。

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。