

资讯速递

金石期货研究所，2023年2月1日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：沪镍 2303 涨 1.82%、苹果 2305 涨 1.71%和沪铝 2303 涨 1.27%；跌幅前三：焦煤 2305 跌 3.95%、焦炭 2305 跌 3.56%和硅铁 2305 跌 2.66%。

农产品市场情况

1、棉花公检：截至 1 月 31 日 2022 年度全国棉花累计公检 468.15 万吨，较前一日增加 2.65 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 1 月 31 日，2022 年棉花年度全国共有 1052 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 20761767 包，共 468.15 万吨，较前一日增加 2.65 万吨，同比下降 10.0%，其中新疆检验量 20462249 包，共 461.45 万吨，较前一日增加 2.64 万吨；内地检验量为 299518 包，共 6.7 万吨。

2、新棉加工：截止 1 月 31 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 501.14 万吨，较上一日增加 2.46 万吨，据全国棉花交易市场，截止 1 月 31 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 501.14 万吨，较上一日增加 2.46 万吨，较去年同期减少 17.45 万吨，同比减幅 3.4%。

3、棉花现货成交有些清淡，仍需以时间换空间，据中国棉花网，据了解，近几日棉花贸易商、加工企业陆续复工，棉企报价逐渐增多，企业出货意愿较高，为了加快销售回款，少数棉企甚至承诺负担 1-2 个月疆内棉花铁路出库费。由于节后大部分棉纺厂、贸易商仍处于复工复产状态，对棉花期现盘面以观望为主，并未启动补库工作。此外棉纱出厂价有较大幅度提涨，织布厂及终端能否接受消化仍存变数，成交量的跟进成为关键，因此棉花现货成交有些清淡，仍需要以时间换空间。

4、预计 2022/23 年度全国棉花期末库存同比增长 3%，据中国棉花协会发布的中国棉花形势月报（2022 年 12 月），由于新疆棉花产量高于前期预测，2022 年度全国棉花总产量上调为 617.9 万吨，同比增长 7%，较上期上调约 10.9 万吨，期末库存相应调整为 856.93 万吨，同比增长 3%，棉花消费量、进口量、出口量分别为 760 万吨、170 万吨和 3 万吨，与上期相同。

金属市场情况

1、现货市场交易者仍等待元宵节后消费复苏表现，期铜价格与现货升水仍处于拉锯状态，据 SMM，春节假期期间上海社会仓库垒库至 15.46 万吨，在消费复苏未启动下，库存压力使得近期现货升水较难回升。加之沪铜仍处于震荡区间，未出现明显趋势性走向，现货市场交易者仍等待元宵节后消费复苏表现，现行期铜价格与现货升水仍处于拉锯状态。

2、2022 年全球黄金需求创 10 余年新高，全球央行购金总量创下 55 年来新高，从世界黄金协会获悉，2022 年度黄金需求（不含场外交易）同比增长 18%至 4741 吨，是自 2011 年以来最高的年度总需求量。2022 年四季度黄金需求也创下新高，其中各国央行的大力度购金和持续走强的个人黄金投资需求是主要的驱动因素。2022 年，全球央行年度购金需求达到 1136 吨，较上年的 450 吨翻了一番还多，创下 55 年来的新高。仅 2022 年四季度全球央行就购金 417 吨，下半年的购金总量也超过 800 吨。

3、印度 2022 年的黄金消费量同比下降 3%，世界黄金协会 (WGC) 表示，印度 2022 年的黄金消费量同比下降 3%，原因是当地价格上涨至接近历史新高，抑制了关键季度的黄金需求。世界黄金协会在一份报告中说，印度去年的黄金消费量降至 774 吨，去年第四季度的需求下降了 20%，至 276.1 吨。

4、Mysteel：节后归来国内铜社库垒库幅度不及往年，据 Mysteel，1 月 30 日春节后第一周国内市场电解铜现货库存 26.75 万吨，较春节前垒库 8.08 万吨，增加幅度 43.27%。由于进入一月份以来，进口比价不断恶化，进口盈利窗口完全关闭的同时亦给国内冶炼厂带来出口计划，部分炼厂有出口计划；且本年春节假期为近年来最早春节，受制于节假日期间物流运输效率因素，节后归来国内社库垒库幅度不及往年。其中，上海库存 16.26 万吨，较春节前垒库 3.83 万吨，增加幅度 30.81%；广东库存 4.80 万吨，较春节前垒库 2.52 万吨，增加幅度 110.52%；江苏库存 4.80 万吨，较春节前垒库 1.50 万吨，增加幅度 45.45%。

5、据 Mysteel，国家统计局统计 2022 年中国钢筋产量 23762.8 万吨，同比降 8.1%；2022 年中国原煤产量 44.96 亿吨，同比增 9%。

6、SMM：年初消费走弱是国内铜垒库主因，据 SMM，全国主流地区库存数据显示，2023 年年初持续垒库态势较往年不同，对比往年数据（2019 年-2022 年），年初均表现为先去库后垒库，主因年前下游积极备货生产致库存阶段性降低，春节假期期间冶炼厂不停炉继续生产致年后库存积累；然 2023 年初库存表现一反常态，消费走弱是垒库主因。具体分析来看，2023 春节假期相比近五年前置，且 2022 年 12 月伴随中国疫情政策放开，社会面阳性覆盖率高，亦是令铜产业企业有些措手不及。调研显示，大部分铜下游工厂开启提前放假计划，预计年后开工时间集中于 2 月上旬，复工时间亦晚于往年同期，侧面说明市场消费不佳；叠加春节假期冶炼厂不停产，下游处于停工状态，贸易行为也几近停止；节后库存表现在

节前垒库格局下再上一层楼，但变量弱于往年主因运输效率打折，仍有部分库存未入库，如果考虑此因素，节后垒库量处于近五年高位。

7、LME 有色金属现货升贴水，2月1日 LME0-3 铜贴水 22.95 美元/吨，LME0-3 铝贴水 31 美元/吨，LME0-3 铅贴水 8 美元/吨，LME0-3 锌升水 29.76 美元/吨，LME0-3 锡贴水 59 美元/吨，LME0-3 镍贴水 191 美元/吨。

8、世界钢铁协会：2022 年全年全球粗钢产量下降 4.2%至 18.8 亿吨，据世界钢铁协会，2022 年 12 月全球粗钢产量为 1.407 亿吨，同比下降 10.8%。2022 年 12 月中国粗钢产量为 7790 万吨，同比减少 9.8%。2022 年全年全球粗钢产量下降 4.2%至 18.8 亿吨。

宏观及化工市场情况

1、国家统计局：中国 12 月石油沥青产量同比下滑 19.5%，据国家统计局，中国 12 月石油沥青产量为 301.2 万吨，同比下滑 19.5%；1-12 月石油沥青产量为 3849.4 万吨，同比下滑 29.6%。

2、中国 1 月制造业 PMI 为 50.1%，比上月上升 3.1 个百分点，时隔 3 个月重回扩张区间；非制造业商务活动指数为 54.4%，比上月上升 12.8 个百分点。

3、国际货币基金组织（IMF）将 2023 年全球经济增长预期由 2.7%上调至 2.9%，将中国经济增长预期上调至 5.2%，预计美国经济增长 1.4%，欧元区经济增速为 0.7%。

4、美联储将于北京时间周四凌晨公布利率决定，普遍预计将升息 25 基点。美联储理事沃勒暗示暂停加息的时间或许是在 5 月份。

5、多地下调首套房贷利率下限，业内：约 70 城一季度或降房贷利率，据中指研究院不完全统计，2023 年新调整利率下限的城市接近 20 个，包括郑州、天津、福州、沈阳、厦门等二线城市，肇庆、湛江、云浮、惠州、韶关、江门阶段性取消首套房贷利率下限。据上海易居房地产研究院研究总监严跃进统计，在全国 100 个城市中，有 70 个城市新建商品住宅成交均价同比涨幅 $\leq 5\%$ ，这也意味着百城中有七成城市房价疲软。严跃进认为，此类城市是 2023 年尤其一季度房贷利率下调概率最大的城市。

6、1 月财新制造业 PMI 连续第六个月处于收缩区间，1 月财新中国制造业 PMI 录得 49.2，高于上月 0.2 个百分点，连续第六个月处于收缩区间。财新智库高级经济学家王喆表示，2023 年 1 月疫情对经济的负面影响仍然存在，供给和需求趋弱，外需低迷，就业下降，物流亦未完全恢复，但制造业企业乐观情绪继续提升。此轮疫情冲击之后，加快恢复经济、促进社会生产生活秩序正常化将是经济工作重点，改善预期、修复信心、增加收入、扩大消费、拉动内需则是重要抓手。展望未来，疫情发展仍有较强不确定性，应做好充分准备，应对可能出现的下一波疫情冲击。疫情防控和经济社会发展，仍需高效统筹。

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。