

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 2 月 2 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：白银 2306 涨 1.88%、菜籽 2311 涨 1.79%和粳米 2303 涨 1.38%；跌幅前三：燃油 2305 跌 5.10%、橡胶 2305 跌 3.37%和不锈钢 2303 跌 3.35%。

农产品市场情况

1、中棉协：截至 1 月 29 日，全国皮棉累计加工量同比减少 4.9%，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 29 日，全国皮棉累计加工量 503.07 万吨，同比减少 4.9%，减幅较上期缩小 2.7 个百分点。新疆地区皮棉累计加工总量 496.31 万吨，同比减少 4.3%，减幅较上期缩小 2.9 个百分点，其中自治区皮棉加工量 306 万吨，同比减少 4.4%，减幅较上期缩小 4.3 个百分点；兵团皮棉加工量 190.31 万吨，同比减少 4%，减幅较上期缩小 0.8 个百分点。内地样本企业累积加工量为 6.75 万吨，同比减少 33.7%，其中山东省为 3.07 万吨，甘肃省为 3.17 万吨，河北省 3327.82 吨，湖北省 1223.95 吨，湖南省 580.91 吨。

2、中棉协：2023 年 1 月 16 日-29 日全国籽棉平均收购价较上期下跌 1.17%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，2023 年 1 月 16 日-29 日期间，全国籽棉平均收购价为 6.3 元/公斤，同比下跌 19.7%，较上期下跌 1.17%；新疆籽棉平均收购价为 6.1 元/公斤，同比下跌 18.2%，较上期下跌 3.3%，其中手摘棉平均收购价为 6.7 元/公斤，同比下跌 23.7%，与上期基本持平；机采棉平均价格为 5.9 元/公斤，同比下跌 19.3%，较上期下跌 1.2%；内地籽棉平均收购价格为 7.8 元/公斤，同比下跌 17.4%，较上期上涨 0.5%。

3、新疆棉花汽运出库大幅减少，据中国棉花网，2023 年 1 月中旬左右，受大部分棉纺织厂、棉花贸易商停止新疆棉询价、采购，春节期间出疆车辆大幅减少及疆内大部棉区降温降雪等因素影响，新疆棉公路发运量持续下滑。1 月 16-29 日，出疆棉公路运输量 3.38 万吨，同比降幅超过 50%。

4、棉企抓紧出货，据中国棉花网，郑州某棉企表示，郑棉主力合约上破 15000 元/吨，将继续采取套保（或套利）和现货销售相结合的操作方式，对于升水达到 700 元/吨以上的批次皮棉坚决套期保值，尽量入疆内交割库；对于升水低于 500 元/吨的批次皮棉则走现货，尤其低断裂比强度、高杂质、低颜色级的资源争取在 3 月底前实现落袋为安，不赌市场、不赌行情。

5、新棉加工：截止 2 月 1 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 503.59 万吨，较上一日增加 2.45 万吨，据全国棉花交易市场，截止 2 月 1 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 503.59 万吨，较上一日增加 2.45 万吨，较去年同期减少 15 万吨，同比减幅 2.9%。

6、棉花公检：截至 2 月 1 日 2022 年度全国棉花累计公检 471.89 万吨，较前一日增加 3.74 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 2 月 1 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 20927660 包，共 471.89 万吨，较前一日增加 3.74 万吨，同比下降 9.3%，其中新疆检验量 20624170 包，共 465.10 万吨，较前一日增加 3.65 万吨；内地检验量为 303490 包，共 6.79 万吨。

金属市场情况

1、五矿资源 2022 年铜产量同比减少 10%，据五矿资源公告，五矿资源 2022 年全年铜总产量（阴极铜加精矿铜）为 30.5 万吨，同比减少 10%。主要由于 Las Bambas 的社区抗议影响加大。MMG2022 年第四季度铜产量为 8.6 万吨，环比减少 10.2%，同比增加 11.5%。

2、LME 有色金属现货升贴水，2 月 2 日 LME0-3 铜贴水 26.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 34.25 美元/吨，LME0-3 铅贴水 11.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 25.75 美元/吨，LME0-3 锡贴水 78.57 美元/吨，LME0-3 镍贴水 204 美元/吨。

3、预计 2023 年 VALE 产量将达 3.1 亿吨，较 2022 年增长约 200 万吨，据 Mysteel，在四季度产销报告中，VALE 表示 2023 年产量目标仍维持在 3.1 亿吨-3.2 亿吨的生产区间内。自 2019 年起，VALE 受尾矿坝影响开启被动减产计划，在此期间不断加强各大综合矿区尾矿处理等基础设施建设，进而最大程度减少尾坝溃坝风险，保证矿区施工安全。因此矿区设备维修仍将是制约 VALE 年度生产量的因素之一。同时，近几年来巴西局部极端暴雨天气频发，已经成为对当地矿山生产运输最不可控的因素之一，因此在 2023 年很大可能上也会对 Vale 的生产产生一定限制，因此 Mysteel 预计 2023 年 VALE 产量将达 3.1 亿吨，较 2022 年增长约 200 万吨。

宏观及化工市场情况

1、百年建筑：节后工地开复工率 10.51%，基建好于房建，截至 2023 年 1 月 31 日（农历正月初十），百年建筑调研全国 12220 个工程项目，工程项目开复工率为 10.51%，较 2022 年 2 月 10 日（农历正月初十）下降 16.77%。本期劳务到位率 14.69%，相较于去年（农历正月初十）下降 10.97%。1、截至正月初十，工程项目开复工率及劳务到位率均低于去年同期，其中华南地区降幅最大。2、开工进度快慢对比：基建>市政>房建。3、资金到位情况仍是影响开复工进度的主要因素。

2、欧元区 1 月制造业 PMI 终值为 48.8，预期为 48.8，前值为 48.8；德国 1 月制造业 PMI 终值为 47.3，预期为 47，前值为 47；法国 1 月制造业 PMI 终值为 50.5，预期为 50.8，前值为 50.8；意大利 1 月制造业 PMI 为 50.4，预期为 49.6，前值为 48.5。

3、美联储宣布加息 25 个基点，符合市场预期，美国联邦储备委员会结束为期两天的货币政策会议，宣布上调联邦基金利率目标区间 25 个基点到 4.50%至 4.75%之间，加息幅度符合市场预期。这是美联储自去年 3 月开启本轮加息周期以来连续第八次加息，累计加息幅度为 450 个基点。本次加息后，美国基准利率水平再次刷新 2008 年金融危机以来的峰值。

4、美联储政策声明：持续加息是适当的，美联储政策声明称，持续加息是适当的，正在考虑未来加息的“程度”；通胀有所缓解，但仍处于高位；高度重视通胀风险；就业增长势头强劲，失业率保持低位；将按计划继续缩减资产负债表。

5、美联储主席鲍威尔 2 月新闻发布会要点总结 1、利率前景：FOMC 正在讨论再加息几次（a couple more）至限制性水平，之后就暂停。美联储并没有探索暂停加息之后再重新开始加息的可能性。如果需要恢复 12 月以前的加息力度，美联储将那样做。2、通胀：不知道进一步压低通胀是否会是艰难的事。现在，三个月期（季度性）核心 PCE 通胀指标相当低。FOMC 将在宣布抗通胀胜利方面保持警惕。看到（抗击高通胀）进展，但劳动力市场没有出现疲软迹象。美国有望陷入超低通胀，这将让人感到心满意足。在剔除住房市场的核心服务领域，尚未看到超低通胀现象。3、就业：劳动力市场（的供需关系）仍然“极端紧俏”。JOLTS 职位空缺数据“可能是一个重要的就业指标”。从许多指标来看，就业市场仍然非常紧俏。4、金融条件：美联储侧重于金融条件的持续变化。在收紧金融条件方面还需努力。市场体现出 FOMC 货币紧缩政策，这将具有重要性。金融条件收紧将需要时间，需要耐心。5、债务上限：不要假设发生债务违约时美联储能保护经济，唯一的出路是国会山上调债务上限。我认为国会山将采取行动，以上调债务上限。在化解债务上限问题期间，FOMC 将监控货币市场。6、美联储将于 3 月 21-22 日举行下一轮 FOMC 货币政策会议，届时将有季度性经济预期概要(SEP)。

6、CME “美联储观察”：美联储 3 月加息 25 个基点的概率为 85.6%，据 CME “美联储观察”，美联储 3 月加息 25 个基点至 4.75%-5.00%区间的概率为 85.6%，维持利率不变的概率为 14.4%；到 5 月维持利率不变的概率为 8.6%，累计加息 25 个基点的概率为 56.9%，累计加息 50 个基点的概率为 34.5%。

7、隔夜美国经济数据：美国 1 月 ISM 制造业指数继续萎缩至 47.4，创 2020 年 5 月以来新低；“小非农”ADP 就业人数增加 10.6 万，预期增加 17.8 万人；美国 12 月职位空缺升至 1101.2 万人，创五个月来新高。

8、1 月份中国物流业景气指数公布，业务活动预期改善明显，中国物流与采购联合会今天（2 日）公布 1 月份中国物流业采购经理指数。受春节等短期因素影

响，物流业景气指数有所回调，但新订单指数和业务活动预期指数明显上升，显示节后新增物流需求保持向好，企业信心增强。1 月份中国物流业景气指数为 44.7%，受春节假期因素影响，1 月份物流业景气指数仍然保持在收缩区间。但分行业看，受居民年货需求旺盛带动，邮政快递业业务总量指数环比回升 5.5 个百分点。另外，迎峰度冬期间能源保供带动下，能源和原材料大宗商品需求保持增长，铁路运输业业务总量指数环比回升 0.7 个百分点。

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。