

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 2 月 8 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：原油 2303 涨 4.23%、燃油 2305 涨 3.83%和沪锡 2303 涨 3.20%；跌幅前三：生猪 2303 跌 1.41%、鸡蛋 2305 跌 1.32%和棉花 2305 跌 0.97%。

农产品市场情况

1、**新疆棉花仓单有效预报快速增加**，据中国棉花网，据统计，截至 2 月 3 日，郑棉注册仓单 8177 张，其中新疆库 7841 张，内地库 336 张；有效预报数量上升至 2038 张，二者合计 10215 张。1 月下旬以来，多空双方围绕 15000 元/吨关口展开激烈争夺，郑棉反弹力度、幅度逐渐减弱，部分新疆棉加工企业、贸易商套保积极性明显升高，受春节期间疆内交割库工作时间调整、出疆车辆减少及降温降雪等因素影响，仓单预报生成受到一定程度的制约。阿克苏、库尔勒等地加工企业表示，目前新疆各交割库申请入库、装卸、公检、注册仓单比较紧张，随着 2-3 月份公路发运、仓储库业务全面恢复，预计内地交割库的仓单注册量也将有较大幅度增长，郑棉实盘压力或不容低估。

2、**新疆棉农资金需求压力缓解**，据中国棉花网，南疆阿克苏、喀什等地部分地方农民反馈，虽然目前 2022/23 年度第一批棉花目标价格补贴尚未发放到位（兵团大部分团场第一批 0.42 元/公斤补贴已于 12 月底前后到账），农民春季备耕备播、农资采购等面临一定的资金缺口，但新疆农村信用社、农商银行、农业银行等金融机构加大对支持春耕备耕信贷的投放力度（预计新疆农村信用社在 2023 年全疆棉花及粮食种植的信贷投放市场份额都将超过 70%），全力保障资金供给，因此农民采购化肥及地膜、种子生产物资正在有条不紊地展开。

3、**美国棉价下跌需求平淡**，据中国棉花网，2023 年 1 月 27 日-2 月 2 日，美国国内七大市场标准级现货均价 83.84 美分/磅，较前周下跌 1.37 美分/磅，较去年同期下跌 38.93 美分/磅。当周，美国国内七大现货市场成交 43418 包，2022/23 年度累计成交 370025 包。美国国内陆地棉现货价格下跌，得州地区国外询价一般，中国、中国台湾地区 and 巴基斯坦的需求最好，西部沙漠地区和圣约金地区国外询价清淡，皮马棉价格稳定，国外询价清淡，需求不足继续给价格带来压力。

4、**美国产棉区遭遇恶劣天气**，据中国棉花网，美国东南地区有 25-75 毫米降雨，

部分地区的旱情有所缓解，田间作业有所推迟，加工基本结束。三角洲地区北部遭遇严寒和暴风雪，孟菲斯地区有 100 毫米的降水，恶劣天气大道至路面结冰，道路运输中断，三角洲地区南部气温下降并有 50 毫米的降水。得州沿海地区的降雨导致土壤过湿，田间作业无法进行，部分地区的降雨 UC 好过 75 毫米，里约·格兰德河流域的降雨，田间作业全部中断。堪萨斯州和俄克拉荷马州有 25 毫米以上的降雨，严寒天气导致路面状况恶劣，加工工作受阻。得州西部遭遇数次冷空气，雨雪冰冻天气导致整个地区一切活动停止，土壤依然干燥，仍需要充足的降雨。西部沙漠地区有分散性降雨，加工稳步推进，由于积雪充足，许多河流蓄水充盈。圣约金地区天气寒冷，今年的灌溉水充足，水资源配给是 2017 年以来的最高。皮马棉区积雪充足，灌溉水资源增加，棉农准备春播。

5、新棉加工：截止 2 月 8 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 520.69 万吨，较上一日增加 3.03 万吨，据全国棉花交易市场，截止 2 月 8 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 520.69 万吨，较上一日增加 3.03 万吨，较去年同期减少 800 吨，同比减幅 0%。

6、棉花公检：截至 2 月 7 日 2022 年度全国棉花累计公检 490.53 万吨，较前一日增加 4.32 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 2 月 7 日，2022 年棉花年度全国共有 1056 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 21754914 包，共 490.53 万吨，较前一日增加 4.32 万吨，同比下降 5.7%，其中新疆检验量 21437482 包，共 483.44 万吨，较前一日增加 4.26 万吨；内地检验量为 317432 包，共 7.10 万吨。

7、印度政府下调 MSP 棉花收购预算，据中国棉花网，当地时间 2 月 1 日，印度公布了 2023 至 2024 财年预算计划，其中大幅下调 MSP 棉花收购预算。古吉拉特邦、马哈施拉特拉邦等地的私人棉花企业及印度棉花出口商表示，政府大幅减少 2023/24 年度棉花收购预算在预料之中，一方面新年度以来印度国内棉花现货价格持续高于 MSP 最低收购价 6080 卢比/公担（中等纤维），CCI 收购对籽棉的水分及其它品质指标标准没有下调（要尤其要求籽棉回超率低于 12%），因此，尽管 CCI 各地的收购中心开张，但收购量非常惨淡，农民仍愿意将籽棉交售给收购价偏高的个体、私人企业；另一方面，2022/23 年度印度国内籽棉、皮棉价格较上年度同期大幅下挫（跌幅普遍达到 30%-40%），虽然农民、棉花加工企业等呼吁莫迪政府上调 MSP 价格，但未得到响应，CCI、CAI 等的预期也没能实现。

8、印度纺织产销开始复苏，据中国棉花网，几家印度纱厂反馈，1 月中下旬以来棉花、棉纱价格整体保持稳定，纺服需求因传统节庆增多逐步增加，市场活跃度不断回升，因此纱厂的开机率普遍上调至 60%-70%（一些大厂、品牌企业开机偏高一些）。古吉拉特邦某 5 万锭纱厂表示，1 月 15 日以来下游订单已出现好转，来自中国、孟加拉、越南等国买家的询价、下单增多。该公司认为，受中国疫情防控措施全面优化，棉纱消费需求持续反弹；再加上人民币汇率大幅升值等积极

因素，印度棉纱对中国市场出口的前景比较明朗、乐观，计划扩大中国主港保税棉纱库存。

9、ICAC2 月月报：上调 2022/23 年度全球棉花期末库存预测 5 万吨，国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的 2023 年 2 月份全球产需预测报告显示，2021/22 年度，全球棉花产量持平至 2515 万吨，消费量维持在 2570 万吨，供需缺口 55 万吨。出口量 980 万吨，期末库存 1997 万吨，环比持平。2022/23 年度，全球期初库存为 1997 万吨，环比持平，产量预计为 2469 万吨，环比调增 4 万吨，消费量 2303 万吨，环比持平，出口量 866 万吨，环比持平，期末库存 2163 万吨，环比上调 5 万吨。

10、中棉协：截至 2 月 5 日，全国皮棉累计加工量同比减少 1.6%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，截至 2023 年 2 月 5 日，全国皮棉累计加工量 521.9 万吨，同比减少 1.6%，减幅较上期缩小 3.3 个百分点。新疆地区皮棉累计加工总量 514.71 万吨，同比减少 1%，减幅较上期缩小 3.3 个百分点，其中自治区皮棉加工量 320.59 万吨，同比减少 0.3%，减幅较上期缩小 3.1 个百分点；兵团皮棉加工量 194.11 万吨，同比减少 2.3%，减幅较上期缩小 1.7 个百分点。内地样本企业累积加工量为 7.19 万吨，同比减少 29.4%，其中山东省为 3.43 万吨，甘肃省为 3.17 万吨，河北省 4082.46 吨，湖北省 1223.95 吨，湖南省 580.91 吨。

11、中棉协：2023 年 1 月 30 日-2 月 5 日全国籽棉平均收购价较上期下跌 4.9%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，目前新疆籽棉收购已基本结束，只有零星交售（日均收购量约 50 吨），因质量差异价格波动幅度较大。由于本周机采棉收购量占比大，导致全国平均价格有所下降。上周（1.30-2.5），全国籽棉平均收购价为 6.0 元/公斤，同比下跌 24.7%，环比下跌 4.9%；新疆籽棉平均收购价为 5.8 元/公斤，同比下跌 21%，环比下跌 5%，其中手摘棉平均收购价为 6.9 元/公斤，同比下跌 21.8%，环比上涨 2.5%；机采棉平均收购价为 5.6 元/公斤，同比下跌 25.6%，环比下跌 6%；内地籽棉平均收购价为 7.8 元/公斤，同比下跌 17.8%，环比上涨 0.1%。

金属市场情况

1、卫星数据显示 1 月全球镍冶炼活跃性下降，据外媒，金属加工厂卫星监测数据周一显示，镍方面，全球分散指数继续下滑，从 12 月的 52.3 降至 1 月的 49.4，主要是由于中国镍生铁（NPI）活动疲软。全球 NPI 分散指数下降 8.3 点，至 46.3，为 9 个月来最大跌幅。

2、中国 1 月末黄金储备环比增加 48 万盎司，连续第三个月增持黄金，中国央行数据显示，中国 1 月末黄金储备报 6512 万盎司（约 2025.46 吨），环比增加 48 万盎司（约 14.93 吨），为连续第三个月增持黄金。

3、嘉能可旗下秘鲁 Antapaccay 铜矿已恢复正常运转，据外媒报道，嘉能可（Glencore）旗下位于秘鲁的 Antapaccay 铜矿已恢复正常运营。此前，该铜矿因遭到秘鲁抗议者的冲击而关闭了 11 天。嘉能可发言人表示，该矿于 1 月 20 日关闭，在一些抗议活动减少后，于 1 月 31 日“安全性上升”后重启运作。

4、因能源价格高企，欧洲最大铜生产商 Aurubis 第一季度利润下降，据外媒，欧洲最大的铜生产商奥鲁比斯（Aurubis）本周公布的季度盈利下降了约 24%，因为尽管需求强劲，能源价格高企以及通货膨胀带来额外负担。截至 12 月底的 2022/23 财年第一季度，奥鲁比斯的税前运营收益为 1.25 亿欧元，低于去年同期的 1.64 亿欧元。但是该公司仍然维持对全年的乐观预期，认为 2022/23 年度的年度税前运营收益将达到 4 到 5 亿欧元，因为公司产品的需求持续强劲。该公司补充说，2022/23 年第一季度废铜和硫酸的需求不振，对业绩产生了抑制作用。

宏观及化工市场情况

1、国家外汇局：中国 1 月外汇储备为 31844.6 亿美元，较 2022 年末上升 568 亿美元，据国家外汇局，中国 1 月外汇储备为 31844.6 亿美元，较 2022 年末上升 568 亿美元，升幅为 1.82%。2023 年 1 月，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济持续恢复、呈回升态势，内生动力不断增强，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

2、美联储主席鲍威尔表示，如果通胀数据继续强于预期，美联储肯定会加息更多，更高的通胀报告可能需要提高利率超过定价，预计要到 2024 年通胀才能接近 2%。

3、EIA：上调 2023 年全球石油需求增长预估至 111 万桶/日，EIA 月报将 2023 年全球石油需求增长预估上调 6 万桶/日至 111 万桶/日。在月度展望中，EIA 将 2024 年全球石油需求增长预估上调 7 万桶/日至 179 万桶/日。2023 年美国原油产量将同比增长，需求量料持平。

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。