

资讯速递

金石期货研究所，2023年2月24日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：低硫燃油 2306 涨 2.82%、红枣 2305 涨 2.59%和原油 2304 涨 1.71%；跌幅前三：沪锡 2303 跌 2.49%、纯碱 2305 跌 1.88%和纸浆 2305 跌 1.85%。

农产品市场情况

1、新疆铁路今年已运输棉花逾 62 万吨，同比增长超 300%，据央视新闻，从新疆铁路部门了解到，截至 2 月 20 日，新疆铁路今年已运输棉花 62.02 万吨，同比增长 328.91%，铁路部门多措并举应对棉花出疆运输高峰。今年，新疆铁路部门还与全国棉花交易市场集团有限公司等 3 家客户签订合作协议，协议运量达 170 万吨，整合棉花优势资源，有效降低物流成本。

2、2023 年美棉产量前瞻：干旱趋于缓解，降雨时机关键，据中国棉花网，美国国家棉花总会（NCC）的意向面积已经发布了一个多星期，有关 2023 年美棉产量的初步看法也在逐渐形成。根据国外研究机构的分析，NCC 的面积调查一向具有权威性而且很准确，很多时候和最终的面积相差在 100 万英亩以内，其产量推算具有一定的参考价值。从美国国家海洋大气局 2 月份发布的降雨地图来看，2023 年美国发生厄尔尼诺现象的概率较低，产棉区天气可能在棉花播种初期和早期生长阶段属于正常状态，因此今年弃收率有可能比目前预计的 22.6%更低一些，如果这样，再结合近五年或近十年的平均单产，美棉收获面积和产量有可能更高一些，达到 1670 万包。

3、安徽皮棉价格稳定，市场有价无市，据中国棉花网，2 月中旬以来，安徽各地大小棉企籽棉收购正常，但前来交售籽棉的棉农、棉商较少。近期，郑棉价格出现震荡走势且后期市场不确定因素较多，企业为规避风险，调整籽棉收购价格。截至目前，当地籽棉收购价格在 3.73-3.85 元/斤。截至目前，当地皮棉价格 14700-15400 元/吨，棉企棉花库存处于低位，出售意愿不强。同时，受下游订单不及预期影响，纺企多以刚需补库为主，从当前的下游市场来看，金三银四旺季订单尚未表现。

4、纱价连续企稳，据中国棉花网，虽然 2 月中旬以来棉纱询价、成交量呈现不同程度走软，市场气氛有所回落，棉纺企业信心出现动摇甚至下滑，但棉纱报价整体维持弱势企稳，整个上下游观望情绪升温。对于棉纱价格企稳的原因，一方

面近几个交易日郑棉CF2305合约背靠14000元/吨反弹,2月22日盘中收复14500元/吨关口,国内棉花现货价格持续企稳上涨,棉纱在成本的支撑下横盘;另一方面低支纱(含OE纱)订单和利润状况尚可,再加上棉纱库存普遍处于中低水平,企业现金流相对充足,因此并不急于降价跑货,回笼资金。再者,近一周多来,船货、港口保税及清关外纱整体报价连续持稳(巴纱略有下调),贸易商挺价意愿偏强,对国产棉纱形成支撑,比价效应显现。

5、USDA 农业展望论坛：全球 2023/24 年度棉花产量预计将比去年小幅上升至 1.15 亿包,据美国农业部(USDA)发布的农业展望论坛报告,由于美国和巴基斯坦的预期棉花产量增加,抵消了中国和土耳其的预期产量下降,2023/24年度全球棉花产量预计将比去年小幅上升至1.15亿包,在全球范围内,抵消因素一方面是普遍更有利的预期天气-更正常的天气-相对于不太有利的价格。2023年1月,相对于美国海湾玉米价格和鹿特丹美国大豆价格的A指数比一年前低了约三分之一,比2021年1月低了4%至16%。

金属市场情况

1、IAI：1月全球原铝产量环比下降0.58%,国际铝业协会(IAI)数据显示,2023年1月全球原铝产量同比增加3.33%,从564.8万吨增至583.6万吨,但环比下降0.58%。1月的日均产量为188300吨,环比下降0.58%,同比增加3.3%。1月亚洲(不包括中国)原生铝产量为39万吨,环比从39.1万吨下降1000吨,同比从39.2万吨下降2000吨;1月中国的产量为344万吨(估计),环比从348万吨减少1.15%,同比从325.2万吨增加5.78%。

2、本次事故导致内蒙古区域露天矿煤炭产量下降,对销售影响较为有限,Mysteel对内蒙古阿拉善盟左旗新井煤矿事故情况进行跟踪,2月22日14时许,内蒙古阿拉善盟阿拉善左旗新井煤业公司一处露天煤矿发生坍塌。新井煤业公司一名知情人士透露,失联的被埋人员大部分为翻斗车、挖掘机司机。动力煤煤矿样本调研,阿拉善盟新井煤矿属于建设煤矿,产能90万吨,日产量0.2万吨,该矿暂无动力煤保供任务。截止目前,山西、陕西区域煤矿暂未受到此次事故影响,生产销售均正常进行;内蒙古各煤矿立即开展自查,有安全隐患立即停止生产,部分煤矿在自查期间减少对外销售的量以长协调运为主。东胜区第一时间召开煤矿安全生产调度会,迅速开展新一轮的煤矿安全生产大排查大整治;目前东胜区大部分露天煤矿夜班停止生产,井工矿影响较小,产销正常。本次事故导致内蒙古区域露天矿煤炭产量下降,对销售影响较为有限,更多的影响是要求煤矿重视安全。随着全国两会召开在即,内蒙区域发生此次煤矿事故,目前各旗区各能源企业已经开展自查自改,矿方表示要坚决贯彻安全生产原则,确保煤矿无安全隐患。

3、全国主流市场不锈钢78仓库口径社会总库存141.06万吨,周环比上升0.72%,据Mysteel,截至2月23日,全国主流市场不锈钢78仓库口径社会总库存141.06

万吨,周环比上升0.72%。其中冷轧不锈钢库存总量82.03万吨,周环比上升1.22%,热轧不锈钢库存总量59.03万吨,周环比上升0.04%。本期全国主流市场不锈钢78仓库口径社会总库存略有增加,以200系资源到货为主,300系及400系资源有一定消化,主要体现在佛山市场及地区性市场,而无锡市场本周资源消化相对有限,三系别均呈现不同程度的增加。

4、硅业分会：本周硅片价格小幅上涨 M10 单晶硅片成交均价提升至 6.23 元/片，中国有色金属工业协会硅业分会消息，本周硅片价格小幅上涨。M10 单晶硅片（182 mm /150 μm）价格区间在 6.22-6.25 元/片，成交均价提升至 6.23 元/片，周环比涨幅为 0.16%；G12 单晶硅片（210 mm/150 μm）价格区间在 8-8.2 元/片，成交均价维持在 8.2 元/片，周环比持平。本周硅片价格小幅上涨的主要原因是某家一线企业近期上调报价。市场受供需影响企业成交以长单为主，散单基本无量。

5、第一量子 2022 年全年铜产量同比下降 5%，第一量子（First Quantum）发布 2022 年四季度及全年报告显示，第一量子 2022 年第四季度铜产量为 206007 吨，环比增长 5.7%；2022 年全年铜产量为 775859 吨，同比下降 5%。四季度黄金产量为 70493 盎司，环比增长 4.6%；全年黄金产量为 283226 吨，同比下降 9.4%。四季度镍产量为 5705 金属吨，环比下降 2.5%；全年镍产量为 21529 吨，同比大增 28%。2023 年铜产量指导为 77-84 万吨，黄金产量指导为 26.5-29.5 万盎司，镍产量指导为 2.8-3.8 万吨。

6、内蒙古：全区将持续开展安全隐患大排查大整治，据内蒙古日报，2月23日，内蒙古自治区安全生产委员会发出紧急通知，要求全区各地充分认识当前安全生产形势的严峻性和复杂性，以“时时放心不下”的责任感继续深入推进岁末年初安全生产大排查大整治和督导检查，全面排查整治各类风险隐患，盯紧看牢重点行业领域和重点场所部位，突出“查大风险、除大隐患、防大事故”，全面排查整治各类风险隐患。对安全隐患大排查大整治不认真、不负责，失职渎职、措施不落实、责任不到位，导致事故发生的，严肃追责问责，决不姑息。

7、LME 有色金属现货升贴水，2月24日 LME0-3 铜贴水 19.01 美元/吨，LME0-3 铝贴水 43.25 美元/吨，LME0-3 铅贴水 5.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 25.25 美元/吨，LME0-3 锡贴水 155 美元/吨，LME0-3 镍贴水 211 美元/吨。

8、Hudbay：预计 2023 年铜产量增加 10%，黄金产量增加 30%，2023 年 2 月 23 日，Hudbay 发布了 2022 年第四季度和全年财务业绩以及年度生产和成本指引。2022 年全年铜综合产量为 104173 吨，黄金综合产量为 219700 盎司，银综合产量为 3161294 盎司，较 2021 年分别增长 5%、13%和 4%。预计 2023 年铜产量增长 10%到 114000 吨，黄金产量增加 30%到 285500 盎司。

宏观及化工市场情况

1、美国上周首次申领失业救济人数为 19.2 万人 低于预期，美国上周首次申领失业救济人数为 19.2 万人，预估为 20 万人，前值为 19.4 万人。美国至 2 月 18 日当周初请失业金人数四周均值 19.125 万人，前值 18.95 万人。

2、美国 2022 年第四季度 GDP 环比折合年率修正值为 2.7%，预估为 2.9%，初值为 2.9%。

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。