

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 2 月 27 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：焦煤 2305 涨 1.15%、纤维板 2303 涨 0.83%和苹果 2305 涨 0.71%；跌幅前三：强麦 2303 跌 3.12%、硅铁 2305 跌 2.77%和沪锌 2304 跌 2.60%。

农产品市场情况

1、新棉加工：截止 2 月 26 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 572.79 万吨，较上一日增加 2.22 万吨，据全国棉花交易市场，截止 2 月 26 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 572.79 万吨，较上一日增加 2.22 万吨，较去年同期增加 45.57 万吨，同比增幅 8.6%。

2、棉花公检：截至 2 月 26 日 2022 年度全国棉花累计公检 553.11 万吨，较前一日增加 1.77 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 2 月 26 日，2022 年棉花年度全国共有 1068 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 24528053 包，共 553.11 万吨，较前一日增加 1.77 万吨，同比增加 5.3%，其中新疆检验量 24135461 包，共 544.33 万吨，较前一日增加 1.77 万吨；内地检验量为 392592 包，共 8.78 万吨。

3、美棉 ON-call：截止 2 月 17 日当周美棉 3 月末点价主力卖出合约较上周减少，据 CFTC，截至 2023 年 2 月 17 日当周，美棉 ON-call 未点价卖出合约 65029(-2365)张，其中 3 月末点价主力卖出合约 3090(-8308)张，未点价买入合约 2487(-9608)张，总持仓 188107 (-7954) 张。

4、中国棉花购销周报：截至 2023 年 2 月 23 日，全国新棉销售率为 46.0%，同比提高 8.9 个百分点，据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2023 年 2 月 23 日，全国新棉采摘基本结束；全国交售率为 99.1%，同比下降 0.5 个百分点，较过去四年均值持平，其中新疆交售基本结束。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 2 月 23 日，全国加工率为 97.4%，同比下降 1.8 个百分点，较过去四年均值下降 1.6 百分点，其中新疆加工 97.9%；全国销售率为 46.0%，同比提高 8.9 个百分点，较过去四年均值下降 4.8 个百分点，其中新疆销售 45.6%。按照国内棉花预计产量 613.8 万吨(国家棉花市场监测系统 2022 年 11 月份预测)测算，截至 2 月 23 日，全国累计交售籽棉折皮棉 608.5 万吨，同比增加 30.3 万吨，较过去四年均值增加 22.7 万吨，其中新疆交

售 563.4 万吨；累计加工皮棉 592.7 万吨，同比增加 19.0 万吨，较过去四年均值增加 12.9 万吨，其中新疆加工 551.7 万吨；累计销售皮棉 279.9 万吨，同比增加 65.3 万吨，较过去四年均值减少 18 万吨，其中新疆销售 257.1 万吨。

金属市场情况

1、七地锌锭库存总量为 18.13 万吨，较本周一减少 0.02 万吨，据 SMM 调研，截至 2 月 24 日，七地锌锭库存总量为 18.13 万吨，较上周五减少 0.32，较本周一减少 0.02 万吨，国内库存录减。其中上海市场，市场到货情况一般，市场贸易活跃度小幅走弱，在消费一般的情况下，市场库存小幅去库；天津市场，天津市场整体到货量相对正常，在锌价高位下，市场出库力度走弱，天津库存基本持平；广东市场，下游合金企业订单尚可，而市场到货量整体依旧偏紧，但由于有部分仓单流出进行补充，在刚需采购的支撑下，广东库存变化不大；总体来看，原沪粤津三地库存减少 0.12 万吨，全国七地库存减少 0.02 万吨。

2、LME 有色金属现货升贴水，2 月 27 日 LME0-3 铜贴水 27.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 50.49 美元/吨，LME0-3 铅升水 6.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 24.25 美元/吨，LME0-3 锡贴水 173 美元/吨，LME0-3 镍贴水 213.5 美元/吨。

3、Cita 矿业提供 2.5 亿美元的担保，与 Adaro 合作开发铝冶炼厂，据外媒，印度尼西亚公司从事铝土矿开采活动的 PT Cita Mineral Investindo Tbk (CITA) 向关联公司 PT Kalimantan Aluminum Industry (KAI) 和 PT Kaltara Power Indonesia (KPI) 提供了价值 2.495 亿美元（3.8 万亿印尼盾）的担保。这笔担保，目的是建造炼铝厂。该公司管理层表示，建设这座炼铝厂需要大量资金和特殊技术。CITA 将与股东 KAI 和 KPI 合作建立一座年产能高达 200 万吨的铝冶炼厂。

4、Hudbay：预计 2023 年铜产量增加 10%，黄金产量增加 30%，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、截至 2 月 24 日，PVC 生产企业开工率环比增加 1.05%至 78.59%，据隆众资讯，截至 2 月 24 日，本周 PVC 生产企业产能利用率环比增加 1.05%在 78.59%，同比减少 1.87%；其中电石法环比增 1.06%在 78.13%，同比减少 3.84%，乙烯法环比增加 1.02%在 80.25%，同比增加 4.61%。周内中国 PVC 企业减损量在 10.93 万吨，较上期减损减少 0.5 万吨，环比减少 4.37%，生产企业检修陆续结束，市场供应量回升。

2、外汇局：1月中国外汇市场总计成交 14.29 万亿元人民币 等值 2.10 万亿美元，国家外汇管理局统计数据显示，2023 年 1 月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交 14.29 万亿元人民币（等值 2.10 万亿美元）。其中，银行对客户市场成交 2.62 万亿元人民币（等值 0.39 万亿美元），银行间市场成交 11.67 万亿元人民币（等值 1.72 万亿美元）；即期市场累计成交 5.69 万亿元人民币（等值 0.84 万亿美元），衍生品市场累计成交 8.60 万亿元人民币（等值 1.27 万亿美元）。

3、预计 2025 年 我国电能占终端能源消费比重将超 30%，中国电力企业联合会 24 日发布 2022 年度《中国电气化年度发展报告》，预计 2025 年，电能占终端能源消费比重将突破 30%。统计数据显示，目前，我国电能占终端能源消费比重是 27%，高于世界平均水平。工业部门电气化率达到 26.2%，建筑部门电气化率达到 44.9%，交通部门电气化率达到 3.9%，建成充电基础设施约 520 万台，形成了全球最大规模的充电网络；尤其是广大农村地区，农业农村电气化率达到 35.2%，农村用电条件明显改善，农机电气化设备得到广泛应用。

4、美国 1 月份核心 PCE 物价指数环比上涨 0.6%，为去年 9 月以来新高，预期上涨 0.4%；1 月份 PEC 物价指数同比上涨 4.7%，预期上涨 4.3%。

5、美联储梅斯特 24 日表示，美联储需要保持加息，将利率提高到 5%以上，并保持一段时间，直到通胀趋势下降。

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。