

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 3 月 1 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：液化气 2304 涨 3.60%、PTA2305 涨 3.05%和铁矿石 2305 涨 2.42%；跌幅前三：菜粕 2305 跌 2.08%、豆粕 2305 跌 1.42%和不锈钢 2304 跌 1.36%。

农产品市场情况

1、**预计新疆植棉面积将下降 5%-10%**，据攥劲大实话，春节后，团队通过电话和线上访谈了 500 多位新疆种植户，实地拜访超过 100 户，大体判断如下：1、超过 95%的棉花种植者仍选择在 2023 年继续种植棉花，放弃植棉的主要是去年高价租地，出现亏损的群体；2、在希望继续植棉的群体中，尚有一部分人因为没有包到地，或者还在办理贷款等原因，没有确认种植面积；3、兵团要求身份地的一部分、经营地的大部分种粮食或大豆，但具体政策还有待落实；4、综合上述三个方面，预计新疆植棉面积将下降 5%-10%。

2、**新棉加工：截止 2 月 28 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 577.1 万吨**，较上一日增加 2.12 万吨，据全国棉花交易市场，截止 2 月 28 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 577.1 万吨，较上一日增加 2.12 万吨，较去年同期增加 49.46 万吨，同比增幅 9.4%。

3、**棉花公检：截至 2 月 28 日 2022 年度全国棉花累计公检 559.37 万吨**，较前一日增加 3.40 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 2 月 28 日，2022 年棉花年度全国共有 1069 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 24805836 包，共 559.37 万吨，较前一日增加 3.40 万吨，同比增加 6.0%，其中新疆检验量 24405671 包，共 550.42 万吨，较前一日增加 3.31 万吨；内地检验量为 400165 包，共 8.95 万吨。

金属市场情况

1、**SMM：目前华南地区铝下游开工和消费仍需等待进一步恢复**，据 SMM，本周下游铝加工企业开工率为 61.8%，广东地区为 51.3%，位于均值以下。规模大的下游加工厂（产能 20 万吨以上）订单较充足，开工率一般在八成以上；中等规模的下游加工厂订单尚可，开工率在六到七成左右；小型规模的下游加工厂（产能 3 万吨以下）订单较少且来源单一，开工率在五到六成左右，并有部分小型材厂因缺乏订单处于停产状态。暂时华南地区下游铝加工企业节后的开工情况差强人

意，目前下游开工和消费仍需等待进一步恢复，需求恢复情况仍须等待下一步验证。因为当前华南的型材厂仍然选择优先采购铝棒进行生产，使得铝棒库存拐点已经出现，但铝锭库存拐点何时出现仍需等待，预计会在 3 月初给出明朗的信号。

2、中国有色金属工业协会：1 月中国铜冶炼企业生产经营平稳，据中国有色金属工业协会，进入 2023 年，冶炼企业整体进入新一年生产计划期，其中，包括检修企业和新增产能企业的复产和投产释放。1 月份，阴极铜产量将较 2022 年 12 月呈现环比增长情况，但下游部分消费企业面对疲软的消费环境，较往年提前进入春节放假阶段，这将对阴极铜生产积极性造成些许干扰。虽然 1 月份国内精铜产量同比、环比均有小幅增长，但整体弱于预期。1 月份，铜精矿现货 TC 报价在 82-86 美元/吨区间波动，月末报价在 83.5 美元/吨附近。1 月份，加工费继续回落，虽海外供应端干扰增加，但国内冶炼厂库存充足，尚处观望态度，若干扰持续时间较长，可能产生新一轮的补库需求。

3、Freeport：全球第二大铜矿印尼 Grasberg 重新开始运营，据我的钢铁网，Freeport-McMoRan 的首席执行官 Richard Adkerson 表示，印尼山体滑坡后，Grasberg 铜矿重新开始运营，包括开采和工厂，并表示这将对 2023 年全年影响不大，正在采取措施减轻影响。2 月 12 日晚间，因印尼暴雨和山体滑坡的破坏，Freeport 暂停其 Grasberg 铜矿的采矿和加工工作。2022 年 Grasberg 铜总产量为 74.8 万吨。

4、LME 有色金属现货升贴水，3 月 1 日 LME0-3 铜贴水 10 美元/吨，LME0-3 铝贴水 45.37 美元/吨，LME0-3 铅贴水 1 美元/吨，LME0-3 锌升水 30 美元/吨，LME0-3 锡贴水 222 美元/吨，LME0-3 镍贴水 203 美元/吨。

5、全球不锈钢产量将达到 6000 万吨，增产由中国和印尼贡献，MEPS 预测，到 2023 年，全球粗不锈钢产量将达到 6000 万吨。这一增长的重要贡献者将是中国和印度尼西亚的钢铁制造商。MEPS 估计中国到 2023 年不锈钢产量将达到 3400 万吨。虽然明年印度可能仍是第三大不锈钢生产国，但预计其产量将激增 10% 以上。该国当局正在大力投资主要的不锈钢消费基础设施项目。MEPS 最新预测的下行风险包括地缘政治紧张局势和西方近期的去库存持续时间长于预期。然而，能源成本下降和通胀压力缓解为不锈钢市场带来一些乐观情绪。

6、近期产地煤矿开展自查自纠，安全监管力度加强，据 Mysteel，3 月 1 日内蒙古鄂尔多斯市场动力煤稳中偏弱运行。近期产地煤矿开展自查自纠，安全监管力度加强，煤炭供应增量有限，在产煤矿销售以保供长协煤和周边站台为主，销售情况良好；少量地销煤矿车流量减少，拉运趋缓，价格小幅度下降 20 元/吨。

7、找钢网：产量再度攀高，去库略有放缓，截至 03 月 01 日当周，找钢网库存分析：①建材产量 352.73 万吨，周环比增 6.00 万吨，升 1.73%；年同比减 25.89 万吨，降 6.84%。②建材厂库 540.51 万吨，周环比减 8.79 万吨，降 1.60%；年

同比增 129.54 万吨, 升 31.52%。③建材社库 741.00 万吨, 周环比增 4.45 万吨, 升 0.60%; 年同比减 75.67 万吨, 降 9.27%。

宏观及化工市场情况

1、克而瑞：2 月楼市成交同环比涨幅超 4 成，金三小阳春或可期，克而瑞数据显示，2 月整体市场延续稳步修复行情，重点 30 城供应低位回升，环比微增 7%；成交则强势反弹，同环比涨幅均超 4 成，整体成交规模与去年 12 月基本持平，前 2 月累计成交已止跌，市场回升苗头初显。分区域来看，长三角热度延续，上海、杭州依托改善需求保持“热点恒热”，南京、苏州、宁波、常州等热度稳步回升。大湾区成交触底反弹，广深佛莞等重点城市成交环比涨幅均超 5 成。环渤海地区成交稳中有增，天津、青岛、济南等迎来普涨行情。中西部地区全线飘红，重庆、长沙、郑州等成交环比翻番。

2、国家统计局：中国 2 月制造业 PMI 升至 52.6%，国家统计局数据显示，2 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 52.6%，比上月上升 2.5 个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升。2 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 52.6%，比上月上升 2.5 个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升。

3、2023 年 2 月钢铁 PMI 显示：供需两端继续改善，钢铁行业趋稳回升，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2023 年 2 月份为 50.1%，环比回升 3.5 个百分点，连续 3 个月环比上升，重回 50%以上，显示钢铁行业运行趋稳回升。分项指数变化显示，市场需求逐步复苏，钢厂生产继续回升，原材料价格高位上涨，产品价格震荡上行，钢厂对后市较为乐观，产成品库存有所上升。预计 3 月份，钢市需求继续回升，钢厂生产小幅波动，原材料成本高位运行，钢材价格或有一定上涨空间。

4、2 月财新中国制造业 PMI 录得 51.6 2022 年 8 月来首次升至扩张区间，今日公布的 2 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.6，较 1 月上升 2.4 个百分点，2022 年 8 月来首次高于临界点，为 2022 年 7 月来最高。

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。