

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 8 月 29 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：菜籽 2311 涨 3.16%、玉米淀粉 2311 涨 3.16%和玉米 2311 涨 1.22%；跌幅前三：纯碱 2401 跌 8.72%、尿素 2401 跌 4.28%和碳酸锂 2401 跌 2.61%。

农产品市场情况

1、巴基斯坦新年度开局良好，棉花产量预计大增，据中国棉花网，由于天气条件良好、种植面积增加，今年巴基斯坦棉花业正在恢复。巴基斯坦某研究机构最近的一份报告称，新年度开局良好，新棉已经上市。根据该报告，今年巴基斯坦棉花播种面积同比大幅增长 34%，到 6 月份已超过 276.7 万公顷，预计产量将达到 1277 万包，比去年的 491 万包大幅增加，单产预计达到 785 公斤/公顷，超过了十年来的平均产量 658 公斤/公顷。

2、新疆博州地区棉花长势良好，部分棉田零星吐絮，据中国棉花网，8 月 23 日，调研团来到新疆博乐市进行棉田调研，并与当地 5 家棉企负责人进行座谈交流。交流会上，当地几家企业负责人介绍，今年博州地区植棉面积在 130 万亩左右，虽然播种、出苗期受低温天气的影响，苗期生长情况不及去年，但是考虑到种植品种因素以及一膜四行的种植模式，加上后期天气温度适宜、田间管理得当、水肥滴灌及时，极大地弥补了前期生长缓慢的不足。在博乐市达勒特镇的某块棉田，据种植者介绍，该棉田于 4 月 7 日开始播种，前期略有受灾，后期天气转好，管理得当，目前每株平均 8 个棉桃，靠近地块边缘的棉花已零星吐絮。若后期天气正常，预测棉花单产在 450 公斤/亩左右。

3、今年棉农对开秤收购价格期望值依旧较高，据中国棉花网，8 月 23 日，调研团来到新疆博乐市进行棉田调研，并与当地 5 家棉企负责人进行座谈交流。据了解，去年当地棉农平均交售价格含补贴约在 8.0 元/公斤左右，今年棉农对开秤收购价格期望值依旧较高，整个市场存在“僧多粥少”的现象。现在北疆地区，一旦大规模机采收购，预计 15 天就结束，收购企业常常面临艰难的抉择。目前内外棉价格倒挂，纺织市场销售不畅，织布、服装等形势也不容乐观，当地企业对未来市场走势感到迷茫，心态较为谨慎，认为相对稳定的价格波动更加有利于实体产业链的健康发展。

4、预计 2023 年棉花 9 月 6 日至 13 日进入吐絮期，据中国棉花协会，中国天气网新疆站报道，综合分析阿拉尔棉花开花以来的农业气象条件和监测点的棉花生长发育状况、未来天气气候趋势及棉花吐絮期气象预测模型结果，预计 2023 年棉花 9 月 6 日至 13 日进入吐絮期。

5、师市棉花发育进程较正常年份偏晚 8-10 天，据中国棉花协会，中国天气网新疆站报道，当前棉花生长发育状况分析：根据棉花监测站点资料，师市棉花 6 月下旬中后期陆续进入开花期，月末至 7 月上旬棉花陆续进入盛花期，开花普期与常年相比，发育进程较正常年份偏晚 8-10 天，比去年偏晚 12 天。目前，师市大部分团场棉花处于花铃生长后期。截止于 8 月 24 日 16 时，根据棉花跟踪监测站点的实测资料，当前棉花正常裂铃为 10%，较常年和去年明显滞后。

6、7 月我国棉纺织产品销售指数为 49.5，较 6 月下降 0.3，据中棉行协，7 月，产品销售指数为 49.5，较 6 月下降 0.3。从市场价格看，纱线价格上调困难，个别品种价格随行就市，坯布价格环比无明显变化。当月，32 支纯棉普梳纱月均价 23746 元/吨，环比下降 143 元/吨，降幅 0.6%，纯棉坯布（32*32 130*70 2/1 47"斜纹）月均价 5 元/米，环比上涨 0.02 元/米，涨幅 0.4%。从市场销售看，外贸形势依然严峻，出口订单下降，内销市场需求维持偏弱，订单不足。当月，纱销售量指数为 49.1，较 6 月上涨 0.7；布销售量指数为 49.8，较 6 月上升 1.5。

7、新疆棉花开始吐絮，据中国棉花协会发布的每周快报，上周，全国大部分棉花处于裂铃吐絮期，西北地区、华北、黄淮等地光、温、水条件对于棉花生长发育和产量形成有利。预计未来 10 天（8 月 28-9 月 6 日），新疆平均气温接近常年，中东部地区无明显高温天气，大部时段光温条件良好，对棉花生长发育有利。

8、2022/23 年度全球油菜籽进口量创历史新高，据油世界报道，尽管今年 4-6 月全球油菜籽进口量出现季节性下降，但仍大幅高于去年，达到 437 万吨。期间中国是最大的油菜籽进口国，进口量为 170 万吨，而去年同期为 30 万吨。2022/23 年度全球油籽进口总量达到 1850 万吨的新高（与上一年度相比增加 310 万吨），其中中国购买创纪录的 470 万吨（增加 270 万吨）。然而，专家预测，由于中国对菜籽油的需求减弱以及国内油菜籽及其产品的高库存，2023/24 年度全球菜籽油和油菜籽进口将放缓。

9、南疆籽棉产量有所恢复，据中国棉花网，调研团一行在尉犁县兴平镇、团结镇随机对路边几块棉田实地调研。据当地种植合作社农业专家介绍，当地棉田 4-5 月受到低温、风灾等影响，前期受灾严重，棉田补种 3-4 次，当时补种的是 120-125 天的早熟品种。根据 5 月底的出苗率，当时预估今年棉花产量将会很低，每亩在 300-350 公斤左右，但随着后期天气转好，棉花生长进程提速，加上田间管理得当，水肥充足，每亩有效株数在 14000 株左右，平均每棉株在 8 个棉桃左右，靠近地块边缘的棉花，棉株底部已大量吐絮。若 9 月天气良好，计划 9 月 5-10 日开始打脱叶剂，天气无问题的情况下，预测棉花单产在 450 公斤/亩左右，

产量远高于 5 月当初预测。农户对于收购价格期望值在 8 元/公斤左右（不含后期补贴）。

金属市场情况

1、澳洲巴西铁矿发运总量 2727.0 万吨，环比增加 59.5 万吨，8 月 21 日-8 月 27 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2727.0 万吨，环比增加 59.5 万吨。澳洲发运量 1816.0 万吨，环比减少 23.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1521.0 万吨，环比减少 27.2 万吨。巴西发运量 911.1 万吨，环比增加 82.8 万吨。全球铁矿石发运总量 3289.1 万吨，环比增加 32.1 万吨。

2、中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会发布倡议书，今年以来，全国煤炭产量持续增长，电煤中长期合同签订量明显增加，煤炭市场价格高位回落，中长期合同价格基本平稳，煤炭市场供需继续保持基本平衡略显宽松态势。但煤炭行业深层次矛盾仍未完全缓解，矿区转型升级与行业高质量发展依然面临较大压力，为此发出如下倡议：一、全力确保安全生产。二、高质量做好煤炭保供稳价。三、加强行业自律。四、建立长效协作机制。

3、巴西 CSN Mineração 与日本伊藤忠签署协议 每年供应 600 万吨铁矿石，巴西铁矿石出口巨头 CSN Mineração 与日本伊藤忠商事签署协议，将在 2026 年至 2054 年期间，每年从卡萨德佩德拉铁矿的 P15 工厂向伊藤忠供应 600 万吨铁矿石。

4、Cochilco：智利采矿成本增长 29%，据外媒，智利铜业委员会（Cochilco）周一发布的一份报告显示，今年前三个月，全球最大铜生产国智利矿山的现金成本较 2022 年同期增长 29%。成本压力来自于矿石品位下降，这意味着需要粉碎更多的岩石来提取同样数量的金属。其他因素还包括工资、能源和炼油费用提高。如果不是因为销售钼和黄金的副产品带来的应收账款增加，成本增加会更严重。尽管自第一季度以来，其中一些因素发生变化，但两个关键的成本驱动因素——矿石品位下降以及生产和项目中断——仍在继续，尤其是对国有巨头 Code lco 而言。

5、2023 年二季度全球 15 大矿企铜产量环比增加 16.1 万金属吨，据 SMM 统计，2023 年二季度十五家矿企铜产量为 297.1 万金属吨，环比增加 16.1 万金属吨。

6、Mysteel：锰矿港口库存增加，市场情绪持续波动，Mysteel 表示，周初锰矿市场保持观望氛围，锰矿后续到港给矿商情绪造成一定波动，价格保持盘整运行，工厂经历前期采购后周初恢复冷清，市场有零散成交，交投氛围一般。综合来看，锰矿库存增幅明显，多数为非主流矿，但港口库存的增加同样给市场情绪带来波动，价格较前期支撑性下降，随着后期加蓬大船陆续到港，锰矿市场价格还将持续进行波动，短期市场还将盘整运行为主。

宏观及化工市场情况

1、央行：7月，债券市场共发行各类债券 57446.5 亿元，央行发布 7 月份金融市场运行情况，7 月份，沪市日均交易量为 3492.1 亿元，环比减少 10.8%；深市日均交易量为 4989.8 亿元，环比减少 12.4%；7 月份，银行间货币市场成交共计 182.2 万亿元，同比增加 24.4%，环比增加 7.5%；7 月份，债券市场共发行各类债券 57446.5 亿元。国债发行 9318.8 亿元，地方政府债券发行 6191.4 亿元，金融债券发行 8352.7 亿元。

2、我国最大油田天然气累产突破 6000 亿，中国石油今天（8 月 29 日）发布消息，我国最大油气田——长庆油田累计生产天然气近日突破 6000 亿立方米，这也是我国第一个累产超 6000 亿立方米的大气田。相当于我国 2 年的天然气消费总量，可替代标煤 7.2 亿吨，减少碳排放 16.57 亿吨，对优化国家能源结构、改善生态环境具有重要作用。

3、CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率不变的概率为 78.5%，据 CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率在 5.25%-5.50%不变的概率为 78.5%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 21.5%；到 11 月维持利率不变的概率为 38.5%，累计加息 25 个基点的概率为 50.5%，累计加息 50 个基点的概率为 11%。

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。