

资讯速递

金石期货研究所，2023年9月7日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：线材 2310 涨 4.81%、20 号胶 2311 涨 4.11%和苯乙烯 2310 涨 2.27%；跌幅前三：尿素 2401 跌 5.33%、棉纱 2401 跌 3.47%和碳酸锂 2401 跌 3.35%。

农产品市场情况

1、供应上升限制棕榈油价格上涨，但天气不确定仍构成支撑，据外媒报道，在周三公布的 2022/23 年度棕榈油市场展望更新报告中，印尼 2022/23 年度棕榈油产量预估被上调至 4980 万吨，较上次预估高出 1.6%。季节性产量增长也令马来西亚 2022/23 年度棕榈油产量预估被上调至 1840 万吨，较上次预估高出不到 1%。全球 2022/23 年度棕榈油进口预计为 4800 万吨，较上个月预估的 4810 万吨减少不到 1%，但较 2021/22 年度高出 15.4%。恶劣的天气状况仍然是全球植物油市场普遍的主题。北半球作物正处于生长期，而南半球新的作物仍需数月才能种植。这给任何可能严重影响作物产量和价格的不利天气事件（例如台风、极端干旱、森林火灾等）留下空间。在棕榈油市场上，随着棕榈油生产地区进入高产季节，可用的供应充足，且库存呈上升趋势。棕榈油出口稳定，主要原因是主产国货币走软，以及主要进口国为节日需求做准备。后市方面，棕榈油市场将继续受到支撑，因人们担心和厄尔尼诺现象有关的天气。这种支撑预计将持续到年末。而黑海地区谷物交易的发展也将受到密切关注，尤其是乌克兰/俄罗斯替代海上走廊的建立，这将影响全球贸易格局。棕榈油库存水平、美国大豆作物生长进展，以及全球经济前景的不确定性仍是值得关注的因素。

金属市场情况

1、铁矿石巨头淡水河谷看好中国地产业前景，据 SMM，全球第二大铁矿石生产商淡水河谷表示，虽然存在不确定性，但中国钢铁密集型的房地产行业前景“更加令人鼓舞”，并重申其对全球钢铁市场的长期看法不变。淡水河谷指出，随着中国保障性住房投资上升，前景更加令人鼓舞。

2、世界铂金投资协会：今年铂金将出现史上最大供应缺口，世界铂金投资委员会 (WPIC) 在最新发布的铂金季刊中表示，预计今年全球铂金需求将大幅攀升，从而造成有记录以来最大的年度供应缺口。在供需两端，WPIC 在报告中预计，2023

年铂金总需求将增长 27%，达到约 823 万盎司，而总供应量与去年相比几乎没有变化，为 722.4 万盎司。这将导致今年铂金市场出现 100.5 万盎司的短缺。报告提到，“无论从绝对数还是年度需求的百分比来看，都是有史以来最大的市场缺口。”

3、非洲部分锂矿山因成本问题减产停产，据 SMM 了解，因当前锂价的不理想以及采矿隐形成本过高，部分非洲矿山选择在近期进行减产停产。锂矿进口贸易商也因持货成本和下游要价过低而选择减少报价以及出货。

4、如果成功收购 Mopani 铜矿，将引入中国合作伙伴参与，据外媒，赞比亚政府曾计划在 7 月底前为莫帕尼铜矿 (Mopani Copper Mines) 选出投资者，目前 Mopani 铜矿花落谁家暂未可知。不过，南非的 Sibanye Stillwater 公司表示，如果其成功收购 Mopani 铜矿，将引入中国合作伙伴参与。Froneman 证实，在由 Rothschild & Co 公司管理的过程中，莫帕尼资产的赢家可能会在大约三周后揭晓。

5、LME 有色金属现货升贴水，9 月 7 日 LME0-3 铜贴水 12.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 45.75 美元/吨，LME0-3 铅升水 53 美元/吨，LME0-3 锌贴水 20 美元/吨，LME0-3 锡贴水 241 美元/吨，LME0-3 镍贴水 220 美元/吨。

6、BIMCO：预计 2023 年全球铁矿石出货量将增长 2.5%至 3.5%，据外媒报道，波罗的海国际航运公会 (BIMCO) 表示，预计 2023 年全球干散货货运量将增长 1.5%至 2.5%，2024 年将增长 1%至 2%。受对俄罗斯煤炭制裁以及巴西铁矿石和粮食运输量增加的推动，预计 2023 年平均运输量将增加 0.5%至 1.5%。预计 2023 年全球铁矿石出货量将增长 2.5%至 3.5%，2024 年将增长 1%至 2%。预计 2023 年煤炭出货量将增长 4%至 5%，2024 年将下降 1%至 3%。根据国际能源署 (IEA) 的数据，全球煤炭需求可能在 2023 年增长 0.4%，触及新峰值，然后在 2024 年下降 0.1%。

宏观及化工市场情况

1、中指研究院：8 月房地产行业信用债融资 463.3 亿元 同比大幅增长 59.0%，中指研究院最新研报称，从融资结构来看，8 月信用债规模占比 66.5%，海外债占比 3.6%，信托占比 1.9%，ABS 融资占比 28.1%。具体来看，8 月，房地产行业信用债融资 463.3 亿元，同比大幅增长 59.0%，环比下降 10.1%；海外债发行金额 24.8 亿元；信托融资 13.3 亿元，同比下降 74.2%，环比下降 55.3%；ABS 融资 195.7 亿元，同比下降 14.1%，环比下降 13.5%。2023 年 1-8 月，房地产行业信用债融资 3319.3 亿元，同比下降 0.1%；海外债发行 135.5 亿元，同比下降 23.1%；信托融资 254.4 亿元，同比下降 65.6%；ABS 融资 1800.8 亿元，同比增长 1.0%。

2、美国购房申请降至 1995 年以来最低，一项衡量美国抵押贷款购房申请的指标上周跌至 28 年低点，凸显了抵押贷款高利率对买家需求的抑制效应。周三公布

的数据显示,美国抵押贷款银行家协会(MBA)购房申请指数下降2.1%,至141.9,为1995年4月以来最低。截至9月1日当周,30年期固定利率抵押贷款的合约利率下跌10个基点,至7.21%,但仍接近数十年来的最高水平。

3、美国8月ISM非制造业PMI录得54.5,为2023年2月以来新高。

4、CME“美联储观察”：美联储9月维持利率不变的概率为92%，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92%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为8%；到11月维持利率不变的概率为52.9%，累计加息25个基点的概率为43.7%，累计加息50个基点的概率为3.4%。

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。