

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 9 月 22 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：玻璃 2401 涨 2.59%、燃油 2311 涨 2.28%和苹果 2401 涨 1.83%；跌幅前三：花生 2311 跌 1.94%、沪镍 2311 跌 1.92%和线材 2310 跌 1.77%。

农产品市场情况

1、预计全疆 9 月底至 10 月初籽棉大面积机采工作拉开序幕，据中国棉花网，从调查来看，进入 9 月中旬，昌吉、石河子、乌鲁木齐等棉区展开第一遍脱叶工作，奎屯、塔城、博乐等地稍晚 2-3 天。南疆库尔勒、阿克苏等棉区也将于 9 月中旬开始陆续喷施落叶剂，预计全疆 9 月底至 10 月初大面积机采工作拉开序幕。从时间上来看，今年籽棉采收、交售、开秤时间与往年并没有明显推迟（局部棉区或滞后 3-4 天）。

2、新疆棉花秋桃丰收预期减弱，据中国棉花网，从调查来看，棉农期待的因霜期推迟，盖顶秋桃获得大丰收或难以实现。近日一些机构、涉棉企业再次对 2023/24 年度新疆棉花单产下滑及新棉品质指标下降进行炒作，郑棉主力 CF2401 合约背靠 17000 元/吨迎来筑底反弹机会。

3、南疆籽棉预售展开，据中国棉花网，从反馈来看，目前阿克苏、库尔勒、喀什等地已有一定比例的棉花加工企业悄悄开秤，主要收购当地及周边地区棉农预售的手摘棉，收购时不定价、不结算货款、不开票，大多与棉农约定以半个月或一个月内的最高收购价进行核算。目前接到高价絮棉订单的轧花厂比较少，加之农民对 10 月份籽棉收购价看涨，因此，交收双方均不愿意提前定价、结款。

4、新疆库车棉花长势良好，棉农忙打脱叶剂，据中国棉花网，据新疆库车棉农张某介绍，今年 5-6 月受天气低温、寒潮影响，部分棉田补种，棉花生长缓慢，但 7 月以来当地天气良好，利于棉花生长，棉农加强棉田管理，前期带来的不利影响逐步降低。目前，第一遍脱叶剂于 9 月 15 日开始喷施，第二遍将在 22 日左右开始喷施。据该棉农介绍，目前棉花长势良好，预计亩产略低于去年，该棉田预计 10 月中旬左右开始采摘。

5、进口棉配额增发刺激销售，港口保税棉大量清关，据中国棉花网，据青岛、张家港、广州等地部分棉花贸易企业反馈，随着 75 万吨滑准关税棉花进口配额

9 月上旬下达给棉纺织厂及 1%关税、滑准关税下内外棉花价格顺挂幅度保持在 700-1000 元/吨，近一周多来保税棉清关数量呈现明显增长，人民币一口价、基差报价资源不断上升，部分贸易商试图加快出货、回笼资金进度。

6、国家棉花市场监测系统：2023 年度中国棉花期初库存调整为 569 万吨，据中国棉花网，基于相关专题调查和对国内外经济环境及市场状况的分析，本期国家棉花市场监测系统对 2022 年度和 2023 年度中国棉花产销存预测如下：2022 年度中国棉花期初库存 529 万吨，产量 671.9 万吨，进口量 140 万吨，消费量 770 万吨，出口量调整为 1.7 万吨，期末库存调整为 569 万吨，库存消费比调整为 73.73%。2023 年度中国棉花期初库存调整为 569 万吨，同比增长 7.6%；产量 605 万吨，同比下降 10.0%；进口量 170 万吨，同比增长 21.4%；消费量 780 万吨，同比增长 1.3%；出口量 2 万吨，同比增长 17.6%；期末库存调整为 562 万吨，同比下降 1.2%；库存消费比调整为 71.86%，较上年下降 1.87 个百分点。

7、8 月中国棉纺织景气指数为 50.5%，较 7 月上升 1.5 个百分点，据中棉行协，从行业看，储备棉轮出和棉花进口滑准税配额政策的落地提振了市场信心，临近传统纺织旺季，下游市场逐步好转，企业产销回升，经营有所改善，行业景气水平进一步回升。8 月，中国棉纺织景气指数为 50.5%，较 7 月上升 1.5 个百分点，升至荣枯线以上，行业景气水平明显回升。从分项指数看，构成中国棉纺织景气指数的 7 个分项指数中，原料采购指数、生产指数、产品销售指数、企业经营指数、企业信心指数高于临界点，原料库存指数、产品库存指数低于临界点。

8、USDA：截至 9 月 14 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 10.58 万包，据 USDA 最新数据，截止 9 月 14 日当周，2023/2024 年度陆地棉的净销售为 105800 包，比前一周增长 57%，比前 4 周平均水平增长 67%。增加的主要是越南（44600 包）、中国（25900 包）、墨西哥（16900 包）、孟加拉国（12900 包）和土耳其（5400 包），新加坡（-8800 包）和韩国（-900 包）。2024/2025 年度陆地棉净销售为 5100 包，增加的主要是巴基斯坦（2600 包）和墨西哥（2500 包）。周度出口装船量 150700 包，较前一周增长 28%，但较前 4 周平均水平下降 15%。目的地主要是中国（72700 包）、墨西哥（18000 包）、巴基斯坦（16600 包）、土耳其（10900 包）和孟加拉国（10000 包）。2023/2024 年度皮马棉净销售为 800 包，为市场年度最低点，较前一周下降 14%，较前 4 周平均水平下降 66%。增加的主要是中国（500 包）、印度（200 包）、泰国（200 包）和土耳其（100 包），意大利（-200 包）。周度出口装船量 2000 包，较前一周下降 74%，较前 4 周平均水平下降 68%。目的地为泰国（1000 包）、印度（600 包）、巴基斯坦（300 包）和中国（100 包）。

9、需求预期降温 节前猪价高位回落，经过 7 月份的大幅上涨后，国内生猪市场价格自 8 月开始震荡下行，生猪期货主力合约较前期高点已录得超 6%跌幅，现货市场生猪出栏均价也已临近 16 元/公斤关口。中秋、国庆双节临近，肉类消费

需求表现却未及预期。行业分析人士认为，根据此前能繁母猪存栏情况测算，加之二育压栏影响，10月份市场供给量或较为充足，生猪价格难有偏强走势。

10、中棉协：内地新棉已采摘 33%，交售进度不足 5%，据中国棉花协会，9月15日，中国棉花协会棉农分会对内地10个省市（直辖市）1036个定点农户进行了棉花采摘及交售情况调查。调查结果显示：9月上半月，内地棉花进入吐絮后期，采摘工作已经开始，少数麦后棉及油后棉还未开始采摘，收购商贩较少，仅有零星收购，收购价格在8元-8.4元/公斤之间，较去年开秤价有所上涨。按照被调查棉农的预计产量及采摘量、交售量计算，截至9月15日，内地采摘进度为33%，同比持平；交售进度为4.3%，同比快2.6个百分点；棉花平均交售价格为8.3元/公斤，同比上涨8.8%。

11、新疆阿克苏 740 万亩机采棉脱叶剂喷施作业加紧进行，据中新网新疆，近日，在新疆阿克苏地区温宿县古勒阿瓦提乡提根村的棉田里，一台台大型牵引式吊杆式喷雾机穿梭在田间，忙着进行机采棉脱叶剂喷施作业，拉开了阿克苏地区机采棉脱叶剂喷施作业的序幕。作为全疆最大的优质商品棉生产基地和长绒棉主产区，棉花种植一直是地区广大棉农增收的重要支柱产业。今年，地区种植棉花达740.29万亩，且全部采用机采种植模式，棉花总产量预计将达到113.86万吨，亩产（皮棉）153公斤。记者了解到，今年阿克苏地区70%以上的棉田要采用吊杆式喷雾机喷施脱叶剂，且在9月20日之前要完成喷施工作。

金属市场情况

1、全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 107.21 万吨，周环比上升 5.69%，据 Mysteel，截至9月21日，全国主流市场不锈钢78仓库口径社会总库存107.21万吨，周环比上升5.69%。其中冷轧不锈钢库存总量56.65万吨，周环比上升2.68%，热轧不锈钢库存总量50.56万吨，周环比上升9.28%。本期全国主流市场不锈钢78仓库口径社会库存呈现增量，各个系别都有不同程度的增加。本周市场到货正常，但由于下游需求有限，采购偏谨慎，整体消化节奏较为缓慢，因此全国不锈钢社会库存小幅增库。

2、南方铜业高管预计其秘鲁的铜产量将增加 17%，据外媒，南方铜业（Southern Copper）负责财务的副总裁 Raul Jacob 周四表示，预计今年其在秘鲁的铜产量将回升 17%至 40 万吨，将带动公司的整体产量增长。秘鲁产量的强劲反弹将有助于该公司今年将总产量提高到 93.2 万吨，较 2022 年增长约 4%。其并称，如果项目按计划投产，未来十年公司在秘鲁的铜产量可能增加约 47 万吨。政府数据显示，南方铜业在秘鲁经营着 Cuacone 和 Toquepala 矿山以及一家冶炼厂。其在秘鲁的峰值产量是在 2020 年录得的 42.4 万吨。

- 3、**INSG：全球镍市场 7 月份供应过剩 28600 吨**，国际镍业研究组织（INSG）周四公布的数据显示，全球镍市场 7 月份供应过剩 28600 吨，去年同期为过剩 15900 吨。2023 年 6 月市场供应过剩 25400 吨。
- 4、**8 月中国铝冶炼产业景气指数较上月上升 1.7 个点**，据中国有色金属工业协会，2023 年 8 月份，中国铝冶炼产业景气指数为 33.7，较上月上升 1.7 个点，处于“正常”区间下部；先行合成指数为 49.5，较上月下降 1.5 个点。
- 5、**8 月中国铜产业月度景气指数较上月下降 1.1 个点**，据中国有色金属工业协会，2023 年 8 月份，中国铜产业月度景气指数为 30.3，较上月下降 1.1 个点，位于“正常”区间运行；先行合成指数为 74.3，较上月下降 0.4 个点。
- 6、**LME 有色金属现货升贴水**，9 月 22 日 LME0-3 铜贴水 64.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 41.6 美元/吨，LME0-3 铅升水 13.55 美元/吨，LME0-3 锌贴水 25.5 美元/吨，LME0-3 锡贴水 247 美元/吨，LME0-3 镍贴水 254.5 美元/吨。

宏观及化工市场情况

- 1、**沙特 7 月石油出口量同比下滑 37.9%**。
- 2、**美国上周首次申领失业救济人数为 20.1 万人**，预估为 22.5 万人，前值为 22 万人。
- 3、**财联社 9 月 21 日电**，俄罗斯政府宣布对汽油和柴油出口实施临时限制，以稳定国内市场。
- 4、**俄罗斯暂时禁止向大多数国家出口燃料**，以应对短缺问题，俄罗斯政府周四表示，为了稳定国内市场，俄罗斯已暂时禁止向四个前苏联加盟共和国以外的所有国家出口汽油和柴油，并立即生效。俄罗斯表示，这项禁令不适用于根据政府间协议向莫斯科领导的欧亚经济联盟成员国供应的燃料。欧亚经济联盟包括白俄罗斯、哈萨克斯坦、亚美尼亚和吉尔吉斯斯坦。声明显示，政府还建立了每日监测燃料采购情况，以满足农业生产者的需求，并及时调整数量。
- 5、**美国二手房销量跌至 7 个月低点**，受高利率和低库存限制，受库存有限和处于历史高位的抵押贷款利率限制，美国 8 月份二手房销售降至今年年初以来最低水平。全美地产经纪商协会 (NAR) 周四公布的数据显示，8 月份二手房折合年率销量下降 0.7% 至 404 万套。融资成本高、库存减少和价格上涨的综合作用使得美国人住房负担能力处于纪录低点。待售住宅数量小幅下降至 110 万套，为 1999 年开始有相关数据以来的最低 8 月水平。按照目前的销售速度，将需要 3.3 个月售出市场上所有待售住宅。房地产经纪人认为，供应不足五个月就表明市场供应紧张。
- 9、**CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率不变的概率为 72.7%**，据 CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 72.7%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 27.3%。到 12 月维持利率在 5.25%-5.50%

区间不变的概率为 54.1%, 累计加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 38.9%, 累计加息 50 个基点至 5.75%-6.00% 区间的概率为 7.0%。

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。