资讯速递

金石期货研究所，2023 年 12 月 4 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纯碱 2401 涨 7.20%、线材 2401 涨 2.06%和玻璃 2401 涨 2.06%。跌幅前三的品种为：碳酸锂 2401 跌 6.95%、焦煤 2401 跌 5.41%和原油 2401 跌 5.26%。

农产品市场情况

1、新疆精河县某棉企今年皮棉加工已经结束，据中国棉花网，据新疆精河县某棉企工作人员介绍，该公司在收购籽棉时不抢收，超水、超杂拒收，根据棉花期货价格及时调整籽棉收购单价，今年共收购籽棉 6300 吨，较上年度下降，均价 7.47 元/公斤，公定衣分 37.8，加工皮棉 2330 吨，目前加工已经结束。

2、皮棉销售相对缓慢，据中国棉花网，据新疆精河县某棉企工作人员介绍，销售方面，公司本着快加工快销售的原则，奈何下游市场依然疲软，客户采购不积极，套保没有达到合适价位，销售相对缓慢，目前仅销售皮棉 300 余吨。为回笼资金，公司加大了棉副产品的销售力度。目前，本地区棉花收购工作基本结束，加工工作预计到 12 月底全部结束。

3、三季度美国棉制服装进口降幅大于化纤和羊毛服装，据中国棉花网，今年三季度，美国服装进口量降幅减缓，棉制服装进口降幅大于化纤和羊毛服装。三季度，美国棉制服装进口降幅为 19.30%，羊毛服装为 15.12%，化纤服装为 15.69%。过去五年，美国棉制服装进口量下降 16%，化纤服装进口量仅下降 7%。女士/女童棉长裤进口量下降 35%。

4、今年新枣大幅度减产，导致价格上涨，据央视财经，河北沧州的崔尔庄镇聚集了近百家红枣企业。闫庆排是当地一家红枣企业负责人，他表示，目前市面上销售的红枣大部分是来自新疆的灰枣。从 10 月底开始到现在，产区收购价格水涨船高，均价在每公斤 11 元左右，比去年同期上涨了近一倍。在灰枣的主要产区新疆喀什，当地枣农说，受春节冻灾和今年 7 月中旬高温落果的影响，今年新枣出现了较大幅度的减产，导致了价格上涨，很多收购商也表示今年都收不满货。崔尔庄红枣批发市场的经理张聪介绍，最近市场上红枣的价格达近两年来的新高，其中一级灰枣的价格在 13.5 元/公斤，比去年涨了大约 1 元/公斤。走访某红枣深加工企业的生产车间，负责人表示，他们目前红枣原料的价格上涨 30%，终端

的销售价格还未上涨，目前通过新陈枣交替使用，调整产品配比的方式来降低成本。

5、中国棉花购销周报：截至 2023 年 11 月 30 日，全国新棉销售率为 6.7%，同比下降 1.4 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 11 月 30 日，全国新棉采摘进度为 99.8%，同比增长 0.7 个百分点，较过去四年均值增长 0.4 个百分点；全国交售率为 95.6%，同比增长 1.3 个百分点，较过去四年均值下降 0.1 个百分点。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 11 月 30 日，全国加工率为 67.8%，同比增长 19.3 个百分点，较过去四年均值增长 2.9 个百分点；全国销售率为 6.7%，同比下降 1.4 个百分点，较过去四年均值下降 9.0 个百分点。按照国内棉花预计产量 565.7 万吨（国家棉花市场监测系统 2023 年 11 月份预测）测算，截至 11 月 30 日，全国累计交售籽棉折皮棉 547.9 万吨，同比减少 25.8 万吨，较过去四年均值减少 16.2 万吨；累计加工皮棉 370.3 万吨，同比增加 91.9 万吨，较过去四年均值增加 5.1 万吨；累计销售皮棉 36.8 万吨，同比减少 9.8 万吨，较过去四年均值减少 52 万吨。

金属市场情况

1、Mysteel：2024 年国内铜产量继续攀升，环比增幅可达 8.92%，据 Mysteel 调研统计铜冶炼产量来看，2023 年国内精铜产量约为 1150.12 万吨，环比增加 71.11 万吨，增幅 6.59%；2024 年国内精铜预计产量约 1252.75 万吨，环比增加 102.63 万吨，增幅 8.92%。从调研的结果来看，2024 年国内铜产量增加十分明显，其主要增量主要来源于个别 2023 年进行了大检修的冶炼企业，以及 2023 年四季度新投冶炼产能的陆续爬坡。但考虑到部分诸如原料供应、粗铜短缺以及部分企业资金流运转压力大等不稳定因素的影响，2024 年产量增幅可能会有一定的减少，但预期稳定增量 75 万吨以上的相对稳定一些。

2、Mysteel：2024 年国内铜表观消费将继续增长，增幅环比达到 5.66%，据 Mysteel 调研，2024 年国内铜表观消费将继续增长，增幅环比达到 5.66%，不过随着进口预期的减少，整体增量表现约为 83.01 万吨，考虑到等不确定因素的影响，最终实际的表观消费增量将在 68-73 万吨左右。国内库存预计依然会处于绝对的低位，不过考虑到基数问题，低库存依然会是常态表现，下半年库存增量可能会更为明显一些。

3、IAI：10 月全球氧化铝产量环比增加 2.17%，国际铝业协会（IAI）数据显示，2023 年 10 月全球氧化铝产量为 1225 万吨，环比上个月的 1199 万吨增加 2.17%，与去年同期的 1221 万吨相比基本持平。10 月全球氧化铝日均产量与上个月的 39.97 万吨相比减少 1.15%。1-10 月全球氧化铝累计产量为 11822 万吨，比上年同期的 11881 万吨下降 0.50%。

4、冬储补库延续，下游炼焦煤库存同比增幅扩大，据 Mysteel，昌梁地区事故引发国家安监局常驻安检督导和检查，煤矿生产恢复相对缓曼主要地区大矿炼焦煤库存续降 5.09%至 207.53 万吨。而下游企业低库存状态下，冬储补库需求延续，炼焦煤综合库存同比连续增加。独立焦企炼焦煤库存增加 3.66%至 1049.18 万吨，创 2 月份以来高位，且胜于去年同期水平;247 家钢厂焦煤库存增 1.74%至 790.71 万吨，创 7 个月新高;港口炼焦煤库存增加 3.08%至 559.86 万吨，创 15 个月峰值。

5、发改委：调查显示 12 月份钢材市场预期仍审慎乐观，据发改委消息，对全国重要钢材批发市场调查，12 月份钢材批发市场销售价格预期指数、购进价格预期指数分别为 52.4%、56.7%，比上月分别下降 6.7 和 3.2 个百分点，均保持在 50%分界线之上，反映出市场对 12 月份钢材价格继续保持审慎乐观，看涨预期略有减弱。12 月份钢材批发市场销售量预期指数、库存量预期指数分别为 42%、58.5%，比上月分别下降 2.6 和上涨 15.8 个百分点，反映出市场预计 12 月钢材销售量将继续下滑，库存量将有所增加。

6、10 月份我国铁矿石产量同环比双增长，中国冶金矿山企业协会数据显示，10 月份我国铁矿石产量同环比双增长。10 月份，全国铁矿石原矿产量为 8644.5 万吨，环比增长 2.5%，同比增长 29.8%。1—10 月份铁矿石原矿产量 82575.8 万吨，同比增长 7.8%。

7、智利国家铜业公司 11 月铜产量创今年以来最佳月度表现，智利铜业委员会（Cochilco）称，智利国家铜业公司（Codelco）在 11 月生产 12.8 万吨铜，创今年以来最佳月度表现；但同比仍然有所下滑。11 月，必和必拓旗下 Escondida 矿场（全球第一大铜矿）产出 8.84 万吨，环比和同比都急剧下滑。

8、LME 有色金属现货升贴水，12 月 4 日 LME0-3 铜贴水 71.98 美元/吨，LME0-3 铝贴水 36.75 美元/吨，LME0-3 铅贴水 31.5 美元/吨，LME0-3 锌贴水 4 美元/吨，LME0-3 锡贴水 256.99 美元/吨，LME0-3 镍贴水 196 美元/吨。

9、秘鲁 10 月矿业产出增长 3.14%，为 8 个月来最低，据外媒，秘鲁政府周五表示，10 月份铜、金和锌的开采量增长 3.14%，这是过去八个月来增长最慢的一次。国家统计机构 INEI 称，10 月份秘鲁铜产量同比增长 2.1%，黄金和锌产量同比分别增长 10.0%和 10.4%，铁产量同比下降 10.9%，钼产量同比下降 3.8%。

10、中国煤炭运销协会：后期煤炭供需关系可能相对平衡，煤炭市场价格或将波动运行，中国煤炭运销协会发布对 10、11 月份煤炭市场分析及后期走势预测称，10 月份以来，我国宏观经济持续恢复向好，工业企业生产经营继续改善，季节性电煤消费偏弱，国内煤炭需求环比下降、同比增长。产煤省区煤炭增产保供扎实推进，全国煤炭产量同比保持增长，煤炭进口维持高位，国内煤炭供应比较充足，市场供需形势相对平衡，煤炭市场价格小幅波动。后期，国内宏观经济企稳向好、冬季取暖煤需求增加等因素将支撑我国煤炭需求继续回升。在煤炭产

能稳步释放、煤炭进口维持高位情况下，预计我国煤炭供应将比较充足，煤炭供需关系可能相对平衡，煤炭市场价格或将波动运行。

宏观及化工市场情况

1、美国 11 月 ISM 制造业 PMI 为 46.7，预期 47.6，前值 46.7。

2、美联储古尔斯比：仍认为通胀在降至 2%的轨道上；没有证据显示通胀停滞在 3%。

3、美联储主席鲍威尔表示，如果时机合适，美联储准备进一步收紧货币政策；猜测何时可能放松政策为时过早；美联储将“谨慎行事”，因紧缩不足和过度紧缩的风险变得更加平衡。

4、美联储主席鲍威尔：就业市场已经降温 但仍然强劲，美联储主席鲍威尔表示，工资增长仍然较高，但正在放缓至更可持续的水平；失业率上升，但仍处于历史低位；就业市场已经降温，但仍然强劲；预计明年支出和产出将放缓。

5、美国能源部表示，美国寻求再购买至多 300 万桶石油作为 2 月份交付的特别战略储备。

6、CME“美联储观察”：美联储 12 月维持利率不变的概率为 98.8%，据 CME“美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50%区间不变的概率为 98.8%，加息 25 个基点的概率为 1.2%。到明年 2 月维持利率不变的概率为 84.7%，累计降息 25 个基点的概率为 14.3%，累计加息 25 个基点的概率为 1.0%。

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。