

资讯速递

金石期货研究所，2023年12月25日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：合成橡胶 2403 涨 4.86%、碳酸锂 2407 涨 2.19% 和氧化铝 2402 涨 2.16%。跌幅前三的品种为：尿素 2405 跌 4.02%、纯碱 2405 跌 3.34%和纤维板 2401 跌 2.96%。

农产品市场情况

1、11月中国棉纺织景气指数为49.0%，较10月上升0.3个百分点，据中棉行协，11月份，从行业看，供需两端有所放缓，市场价格继续回落，产品库存逐渐积累，棉纺织企业经营压力较大，行业继续处于欠景气状态。对于后市发展，企业谨慎观望。11月，中国棉纺织景气指数为49.0%，较10月上升0.3个百分点，景气指数虽位于收缩区间，但较上月有所改善。从分项指数看，构成中国棉纺织景气指数的7个分项指数均低于临界点，其中原料库存指数和企业信心指数较10月上升，原料采购指数、产品销售指数、产品库存指数、企业经营指数较10月下降。

2、中国棉花购销周报：截至2023年12月21日，全国新棉销售率为13.2%，同比下降2.2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12月21日，全国新棉采摘基本结束；全国交售率为98.5%，同比增长1.3个百分点，较过去四年均值提高0.9个百分点。另据对60家大中型棉花加工企业的调查，截至12月21日，全国加工率为85.8%，同比增长17.9个百分点，较过去四年均值增长3.5个百分点；全国销售率为13.2%，同比下降2.2个百分点，较过去四年均值下降11.7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12月21日，全国累计交售籽棉折皮棉556.8万吨，同比减少95.8万吨，较过去四年均值减少35.8万吨；累计加工皮棉478万吨，同比增加73万吨，较过去四年均值增加2.6万吨；累计销售皮棉73.6万吨，同比减少18.2万吨，较过去四年均值减少70.3万吨。

3、国家统计局数据显示，2023年全国棉花总产量561.8万吨，比2022年减少36.2万吨，下降6.1%。

金属市场情况

1、LME 有色金属现货升贴水，12月25日 LME0-3 铜贴水 90 美元/吨，LME0-3 铝贴水 43 美元/吨，LME0-3 铅贴水 33 美元/吨，LME0-3 锌贴水 12.75 美元/吨，LME0-3 锡贴水 237 美元/吨，LME0-3 镍贴水 230 美元/吨。

2、中钢协：12月中旬螺纹钢库存 293 万吨 环比增加 1.0%，中钢协发布 12月中旬钢材社会库存监测旬报，12月中旬，21个城市5大品种钢材社会库存 719 万吨，环比减少 18 万吨，下降 2.4%，库存继续小幅下降；比年初减少 33 万吨，下降 4.4%；比上年同期减少 17 万吨，下降 2.3%。12月中旬，螺纹钢库存 293 万吨，环比增加 3 万吨，上升 1.0%，库存由降转升；比年初减少 15 万吨，下降 4.9%；比上年同期减少 7 万吨，下降 2.3%。

宏观及化工市场情况

1、蒙西地区响应电力保供，包头地区 4 家电解铝企业均有少量错峰减负荷要求，据 SMM，进入 12 月以来，内蒙古电网负荷快速增长，屡创新高，叠加风电出力不足，保供压力大。为积极应对近期电力供需紧张形势，12月20日，自治区能源局在内蒙古电力集团组织召开蒙西地区电力保供分析会。会议指出，当前全国保供形势均不乐观，受降温降雪、甘肃临夏州地震灾害等影响，华北电网裕度不足，支援蒙西难度较大，蒙西地区电力平衡压力进一步加大。另外包头电力相关部分发布包头地区电力客户需求侧响应、错峰执行分解指标等相关文件，文件中提及本次需求侧响应指标依据蒙西电网 300 万千瓦负荷缺口，包头供电公司按 78 万千瓦对各用电客户进行分解。不能参与响应邀约的负荷，列入错峰执行。其中对包头地区 4 家电解铝企业均有少量错峰减负荷的要求，12月22日 17:00 到 23 日 00:00 点合计响应、错峰负荷量 18.5 万千瓦，据调研了解，目前企业电解槽均正常生产，仅在有点高峰期适当压减负荷，对企业产量影响较小。

2、美国 11 月核心 PCE 物价指数同比上升 3.2% 环比上升 0.1%，美国 11 月核心 PCE 物价指数同比上升 3.2%，预估为 3.3%，前值为 3.5%；美国 11 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.1%，预估为 0.2%，前值为 0.2%。

3、俄罗斯计划在 1 月将其海运石油日出口量削减 10-20 万桶，三位熟悉出口计划的行业消息人士表示，俄罗斯计划 1 月将其港口的石油出口量较 12 月的水平减少 10-20 万桶/日，因其炼油厂产量增加。其中一位消息人士称，2024 年第一季度的出口计划将低于今年 10 至 12 月的计划。Kpler 咨询公司高级石油市场分析师 Viktor Katona 表示，他们估计俄罗斯 12 月的平均海运石油出口量为 350 万桶/日，由于炼油量增加，预计 1 月份出口量将下降。三位消息人士预计，石油装载量下降主要是俄罗斯西部港口（普里莫尔斯克、Ust-Luga 和 Novorossiisk），因这些港口与炼油厂的供应互换在技术上较为容易。

4、CME “美联储观察”：美联储明年 2 月降息的概率为 16.5%，据 CME “美联储观察”：美联储明年 2 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 83.5%，降息

25个基点的概率为16.5%。到明年3月维持利率不变的概率为6.7%，累计降息25个基点的概率为78.1%，累计降息50个基点的概率为15.2%。

5、中汽协：11月汽车商品进出口金额环比增长1.4% 同比增长13.5%，据中国汽车工业协会整理的海关总署数据显示，2023年11月，与上月相比，汽车商品进出口金额均微增；与上年同期相比，汽车商品进口金额微增、出口金额较快增长。2023年11月，汽车商品进出口金额环比增长1.4%，同比增长13.5%。其中进口金额环比增长1.6%，同比增长2.1%；出口金额环比增长1.3%，同比增长18.6%。2023年1-11月，全国汽车商品累计进出口金额同比增长14.7%。其中进口金额同比下降14.3%；出口金额同比增长31.1%。

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。