

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 1 月 9 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纤维板 2402 涨 4.97%、线材 2405 涨 1.31%和沪镍 2402 涨 1.00%。跌幅前三的品种为：氧化铝 2402 跌 4.99%、燃油 2403 跌 3.78%和原油 2402 跌 3.16%。

农产品市场情况

1、外棉港口库存增加减缓，据中国棉花网，从调查来看，虽然近一周来，青岛等棉花主港仍有巴西棉、美棉、巴基斯坦棉等陆续到港，排队入保税库、中转库的现象仍普遍存在，库容仍然有些紧张，但由于近期一口价人民币资源、保税棉资源出货先后企稳回暖，港口外棉出库、入库逐渐趋于平衡，压力有减缓的迹象。某国际棉商调查、预测，目前中国各主港棉花库存总量或在 42-43 万吨，整体仍呈“入多出少”的格局。

2、中棉协：2024 年全国植棉意向面积下降 1.5%，据中国棉花协会发布的全国棉农植棉意向调查（2023 年 12 月）报告，2023 年 12 月，中国棉花协会对全国 10 个省市和新疆自治区共 2041 个定点农户进行了首次 2024 年植棉意向调查。调查结果显示：2024 年全国植棉意向面积为 4088.1 万亩，同比下降 1.5%，其中新疆意向面积同比下降 1.7%，长江流域意向面积下降 2.2%，黄河流域意向面积增长 3.3%。2023 年全国棉花交售价格有所上涨，棉农新年度种植意向多保持不变，其中新疆地区由于目标价格政策支撑，棉农九成以上意向面积与去年一样，内地意向面积持平的占一半。

3、中棉协：新疆棉区 2024 年植棉意向面积同比下降 1.7%，据中国棉花协会发布的全国棉农植棉意向调查（2023 年 12 月）报告，2023 年 12 月，中国棉花协会对全国 10 个省市和新疆自治区共 2041 个定点农户进行了首次 2024 年植棉意向调查。调查结果显示：新疆棉区 2024 年植棉意向面积为 3663.5 万亩，同比下降 1.7%。植棉意向面积下降的主要原因是部分地区调减了棉花种植面积，增加粮食和油料等作物的面积，少部分棉农由于植棉成本增加，选择减少棉花种植。新疆目标价格政策保持稳定、棉花种植机械化程度高，九成以上种植户仍然选择种植棉花，被调查户中与去年面积持平的占 91.8%，准备减少面积的占 3.8%，准备增加面积的占 1.5%；目前仍徘徊观望的占 2.9%。

金属市场情况

1、氧化铝新疆地区社会库存共计 20.85 吨，较上周一减 0.26 万吨，据 SMM，截至 1 月 8 日，氧化铝新疆地区社会库存共计 20.85 吨，较上周一减 0.26 万吨。据调研，新疆地区氧化铝仓单总注册量较上周一增 0.48 万吨至 12.94 万吨，仓单总注册量距上期所指定新疆地区总交割库容 15 万吨差 2.06 万吨，新疆区域非交割品氧化铝库存较上周一减 0.74 万吨至 7.91 万吨。

2、Mysteel：2024 年国内铜杆总供应量预计将以 4.22%增速增加，Mysteel 调研 117 家国内铜杆企业样本（精铜杆 61 家，涉及年产能 1414.5 万吨；再生铜杆 56 家，涉及年产能 629 万吨）数据显示，2023 年国内铜杆总产量预计为 1160 万吨，环比 2022 年实际数据增加约 134 万吨，但其中 108 万吨是 2023 年新增样本带来的增量，剩余的 26 万吨则为 2023 年同样本对比下的增量，同比来看仅有 2.5% 的增幅表现，这也与去年预估的产量增幅步调基本一致。2024 年铜杆总供应量预计将以 4.22%的增速增加，增速环比有所下降，主要供应量来源于国内精铜杆企业产出，尤其是以部分新投产线为主。但从实际调研来看，2024 年新投项目里依然有不少存在的后续资金稳定性的担忧，因此实际产量输出增量较为有限。而进出口端，随着海外需求的提升，未来几年内，国内可能将逐步演变成一个铜杆线出口国，但可能实际增量放眼到国内整体的供应量上是极为有限的。

3、中国煤炭工业协会：2023 年全国原煤产量超过 5000 万吨企业集团达到 17 家，据中国煤炭工业协会统计与信息部初步统计，2023 年，全国原煤产量超过 5000 万吨企业集团达到 17 家。17 家企业原煤产量合计约为 27.9 亿吨，较 2022 年增加约 0.7 亿吨，增长约 2.6%。

4、智利 2023 年 12 月铜出口收入为 41.62 亿美元，据外媒，智利央行周一表示，2023 年 12 月，智利铜出口收入为 41.62 亿美元，较去年同期减少 8.14%。智利央行补充称，该国 12 月录得 17.29 亿美元的贸易顺差。

5、预估 2024 年螺纹钢供应同比去年有 2%降幅，实际消费量同比有 2.39%降幅，Mysteel 展望 2024 年建筑钢材价格走势，展望 2024 年，钢铁产品的结构将得到进一步优化，建筑钢材产量占粗钢产量的比重仍将下降，尽管供需双弱格局不改，但在此格局中仍有一定机会。基于原材料供应增加，生产企业产量下降的判断，成本高企的矛盾将得到大幅改善，预计高炉企业生产低成本区间下移至 3600 元/吨至 3800 元/吨之间，同时电弧炉企业的生产成本成为价格底部的关键支撑。在供需缺口明显收窄的背景下，利润预期也将由弱转强，随着下游资金陆续到位，淡旺季需求节奏回归正常，生产企业有望扭亏为盈，利润水平前低后高。预计 2024 年一年时间中，以 Mysteel 螺纹钢价格指数为例，价格主要在 3800 元/吨至 4200 元/吨之间震荡，下沿在 3600 元/吨，上沿在 4500 元/吨附近。预计全年均价在 4000 元/吨附近。

宏观及化工市场情况

1、欧元区 12 月工业景气指数为负 9.2,欧元区 12 月消费者信心指数为负 15.0。

2、欧元区 12 月经济景气指数为 96.4, 预期 94.2, 前值 93.8。

3、纽约联储调查显示消费者对未来一年的通胀预期降至三年低点, 纽约联储的调查显示, 消费者对未来一年的通胀预期在 12 月份从前一个月的 3.36%降至 3.01%。平均失业率预期下降 1.4 个百分点, 至 37.0%。家庭收入增幅预期中值下降 0.1 百分点, 至 3.0%, 高于 2020 年 2 月新冠疫情前 2.7%的水平。

4、美联储理事鲍曼: 如果通胀的发展进程停滞 仍有意愿加息, 美联储理事鲍曼表示, 尚未达到降息适当的时机; 仍然存在重大的通胀上行风险, 仍需保持谨慎; 如果通胀的发展进程停滞, 仍有意愿加息。

5、2023 年国内油气产量当量超过 3.9 亿吨 连续 7 年保持千万吨级快速增长势头, 国家能源局表示, 2023 年, 国内油气产量当量超过 3.9 亿吨, 连续 7 年保持千万吨级快速增长势头。年均增幅达 1170 万吨油当量, 形成新的产量增长高峰期。原油产量达 2.08 亿吨, 与 2022 年相比增产 300 万吨以上, 较 2018 年大幅增产近 1900 万吨, 国内原油 2 亿吨长期稳产的基本盘进一步夯实。海洋原油大幅上产成为关键增量, 产量突破 6200 万吨, 连续四年占全国石油增产量的 60%以上。页岩油勘探开发稳步推进, 陆上深层-超深层勘探开发持续获得重大发现。天然气产量达 2300 亿立方米, 连续 7 年保持百亿立方米增产势头。

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。