

午间资讯速递

金石期货研究所，2024 年 1 月 15 日

午间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银 2402 涨 1.80%、生猪 2403 涨 1.78%和乙二醇 2405 涨 1.59%。跌幅前三的品种为：沪铅 2402 跌 1.49%、氧化铝 2402 跌 1.31%和碳酸锂 2407 跌 1.25%。

农产品市场情况

1、新疆皮棉加工已近尾声，据中国棉花网，距离春节仅剩一个月时间了，目前新疆棉花加工已接近尾声，皮棉加工量已经接近 520 万吨，虽然 2023 年度收购高峰期时棉企与种植户交售价格难以达成一致，一度出现僵持局面，但皮棉生产加工速度整体快于上年度。

2、2023 年大部分企业机采棉收购均价集中在 7.5 元/公斤附近，据中国棉花网，据调查，2023 年大部分企业机采棉收购均价集中在 7.5 元/公斤附近，主流皮棉成本价约在 16500 元/吨左右。对于早期收购价格较高的企业，当前只能耐心持有货物等待销售时机，也有部分地区收购价格较低的企业，籽棉收购价格集中在 6.8-7.3 元公斤，近期棉价运行至阶段性高位时，棉企积极点价销售。现在市场现货一口价成交相对较少，多采用锁基差后点价销售模式进行操作。

3、2023 年中国大豆播种面积 10470 千公顷，比上年增 2.2%，据农业农村部，根据国家统计局公告，2023 年，中国大豆播种面积 10470 千公顷，比上年增加 227 千公顷，增 2.2%；全国平均单产每公顷 1991 公斤，比上年增加 11 公斤，增 0.5%；大豆总产量 2084 万吨，比上年增加 56 万吨，增 2.8%。2023/24 年度大豆生产预测数据据此调整。目前，国内生猪存栏处于相对高位支撑大豆饲用需求，春节临近，居民消费有所回暖，贸易商存在补库需求。国际方面，巴西部分地区遭遇干旱天气，大豆种植进度略慢，阿根廷土壤墒情充足，大豆播种顺利，

南半球预计丰产，全球大豆供给仍保持宽松预期。

4、2023 年中国玉米播种面积 44219 千公顷，比上年增长 2.7%，据农业农村部，2023 年，中国玉米播种面积 44219 千公顷，比上年增加 1149 千公顷，增长 2.7%；单位面积产量每公顷 6532 公斤，比上年增加 96 公斤，增幅 1.5%；总产量 28884 万吨，比上年增加 1164 万吨，增幅 4.2%，创历史新高。2023/24 年度玉米生产预测数据据此调整。目前，农户售粮进入传统高峰期，市场供应充足。消费方面，生猪存栏处于相对高位，加工企业原料成本下降，开工率有望提高，春节前存在补库需求，预计后期售粮进度有所加快。

5、中国棉花购销周报：截至 2024 年 1 月 11 日，全国新棉销售率为 23.9%，同比增长 1.2 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 2024 年 1 月 11 日，全国新棉采摘基本结束；全国交售率为 99.3%，同比增长 1.2 个百分点，较过去四年均值提高 0.7 个百分点。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 1 月 11 日，全国加工率为 97.4%，同比增长 14.9 个百分点，较过去四年均值增长 4.2 个百分点；全国销售率为 23.9%，同比增长 1.2 个百分点，较过去四年均值下降 11.6 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 1 月 11 日，全国累计交售籽棉折皮棉 561.5 万吨，同比减少 97.3 万吨，较过去四年均值减少 37.7 万吨；累计加工皮棉 546.9 万吨，同比增加 50.3 万吨，较过去四年均值增加 2.2 万吨；累计销售皮棉 134.3 万吨，同比减少 0.6 万吨，较过去四年均值减少 73.1 万吨。

6、农业农村部：本月将 2023/24 年度棉花产量预测调减 6 万吨至 562 万吨，据农业农村部发布 2024 年 1 月中国农产品供需形势分析，根据国家统计局公告，2023 年，中国棉花播种面积 2788.1 千公顷，比上年降 7.1%；单产每公顷 2014.9 公斤，比上年增 1.1%；总产量 561.8 万吨，比上年降 6.1%。2023/24 年度棉花生产预测数据据此调整。新年度皮棉加工收尾，销售进度略慢，据国家棉花市场监测系统数据，截至 1 月 4 日，全国皮棉加工率和销售率分别为 94.8%和 19.8%，比上年同期分别上升 17.0 个百分点和下降 0.1 个百分点。春节前刚需

补库，预计需求阶段性转好。

金属市场情况

1、中国 2023 年铁矿石进口量创历史新高，据外媒报道，海关数据显示，2023 年中国铁矿石进口量创下历史新高，较上年增长 6.6%，这主要得益于由于政府未强制限制钢铁产量以及钢铁出口高于预期，导致铁矿石需求强劲。海关数据显示，中国 2023 年铁矿砂及其精矿进口量为 117906 万吨。2023 年进口量也标志着自 2020 年以来的首次增长。中国去年 12 月进口铁矿石 1.0086 亿吨，较 11 月的 1.0274 亿吨下降 1.83%，原因是随着钢铁利润率收缩，越来越多的钢厂开始对高炉进行维修。不过，去年 12 月进口量高于 2022 年同期的 9086 万吨。海关数据显示，2023 年 12 月中国钢铁产品出口量同比增长 43.2%至 773 万吨，全年出口总量达到 9026 万吨，创七年新高，比 2022 年增长 36.2%，好于市场预期。

2、进口矿亏损仍然呈现加剧状态，据 SMM，从 SMM 进口矿利润表看，进口矿亏损仍然呈现加剧状态；从基本面看，近期成材需求走弱，钢厂利润不佳压制铁矿石补库节奏，市场情绪较差，进口矿价格呈现下跌趋势，预计近期进口矿利润依旧有走弱风险。

3、铜杆厂对春节前线缆厂备库预期并不乐观，据 SMM 调研，目前大部分铜杆厂对下游节前备库预计乐观程度不如以往，仅了解到少部分线缆厂在铜价处于低位时做少量备库。预计节前下游备库虽有安排，但增量或有限。另外值得注意的是，新疆等偏远地区，由于运输的特殊性，了解到该地区线缆厂已开始下订单安排备库。

4、海关总署：2023 年 12 月中国煤炭进口 4729.7 万吨，较上月环比增长 8.7%，1 月 12 日海关总署公布数据如下：煤及褐煤：2023 年 12 月中国进口 4729.7 万吨，较上月增加 379.1 万吨，环比增长 8.7%；1-12 月累计进口 47441.6 万吨，同比增长 61.8%。

5、中钢协：1 月上旬 21 个城市 5 大品种钢材社会库存 781 万吨 环比增加 52 万吨，中国钢铁工业协会发布的数据显示，1 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材

社会库存 781 万吨环比增加 52 万吨，上升 7.1%，库存连续 2 旬上升，幅度扩大；比上年同期减少 65 万吨，下降 7.7%。

6、智利国家铜业公司上季度铜产量同比下降，据外媒，智利国家铜业公司 Codelco 表示，上季度铜产量同比下降，因这家全球最大的铜生产商正从采矿事故和项目延误中艰难恢复。上季度铜产量为 35.8 万吨，而 2022 年第四季度约为 38.4 万吨。这是根据这家智利国有巨头本周在国会委员会的一次会议上披露的全年产量计算得出的。Codelco 计划于 3 月正式公布去年的业绩。财务总监 Olivar Hernández 表示，去年的产量为 132.4 万吨，今年为 135.2 万吨，明年为 152.2 万吨，到 2030 年将恢复到 170 万吨以上。

7、秘鲁 11 月铜产量同比增加 10.9%，秘鲁矿业部公布的数据显示，该国 2023 年 11 月铜产量同比增加 10.9%，至 253582 吨。数据还显示，该国 2023 年 1-11 月铜产量同比增加 14%，至 2499635 吨。秘鲁是全球第二大铜生产国，仅次于智利。

8、智利 Codelco 与 Chuquicamata 铜矿监理工会达成协议，据外媒，智利国家铜业公司 Codelco 周五表示，已与旗下 Chuquicamata 铜矿监理工会的代表就一份新合同达成了协议。该公司在一份声明中表示，这项新协议影响了 658 名员工，其中包括与实现生产目标和提高生产力相关的激励措施。新合同为期 36 个月，自 4 月 1 日起生效。Chuquicamata 位于智利北部，2022 年铜产量为 268,348 吨。该矿正在从露天开采转向地下开采，以抵消矿石品位下降的影响。

宏观及化工市场情况

1、央行：2023 年全年人民币存款增加 25.74 万亿元，央行数据显示，12 月末，本外币存款余额 289.91 万亿元，同比增长 9.6%。人民币存款余额 284.26 万亿元，同比增长 10%。全年人民币存款增加 25.74 万亿元，同比少增 5101 亿元。其中，住户存款增加 16.67 万亿元，非金融企业存款增加 4.22 万亿元，财政性存款增加 7924 亿元，非银行业金融机构存款增加 1.64 万亿元。12 月份，人民币存款增加 868 亿元，同比少增 6402 亿元。

2、美联储 2023 年利息支出激增 陷入严重赤字，据路透社报道，当地时间 1 月 12 日，根据美国联邦储备委员会（美联储）公布的初步数据，美联储 2023 年利息支出激增，导致其陷入严重赤字。根据报道，美联储在 2023 年扣除支出后的收入为负 1143 亿美元，而该数据在 2022 年为正 588 亿美元，造成这一赤字的原因与美联储加息产生的利息支出激增有关。

3、亚油长：利比亚石油日产量降至略低于 100 万桶，利比亚石油部长 Mohamed Oun 在当地时间周六表示，在抗议者上周封锁日产 30 万桶的沙拉拉油田后，该国石油日产量已降至略低于 100 万桶。报道称，自 2011 年以来，该国的石油生产经常出于政治因素而关闭。

4、CME “美联储观察”：美联储到 3 月累计降息 25 个基点的概率为 75.4%，据 CME “美联储观察”：美联储 2 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 95.3%，降息 25 个基点的概率为 4.7%。到 3 月维持利率不变的概率为 21%，累计降息 25 个基点的概率为 75.4%，累计降息 50 个基点的概率为 3.6%。

5、国内纯碱供应端逐步增量，库存呈现增加，据隆众资讯，上周，国内纯碱供应端逐步增量，库存呈现增加，下游多保持刚需补库，市场价格下跌，成交气氛谨慎。本周，纯碱价格延续弱势，情绪尚未改善，且进口碱有一定到港预期，市场价格阴跌调整，预期周内走势依旧不乐观，但随着价格的调整，下游刚需节前有备货预期。

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。