

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 1 月 16 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纯碱 2405 涨 4.25%、苯乙烯 2402 涨 4.17%和碳酸锂 2407 涨 2.16%。跌幅前三的品种为：红枣 2405 跌 2.47%、氧化铝 2402 跌 2.36%和纤维板 2402 跌 1.74%。

农产品市场情况

1、**纱布：染厂近期都比较忙碌**，据大耀纺织纱布行情简报（1月9日-1月15日）：近期国内外原料价格相对健康稳定，前期备货热潮减弱，棉花上涨出现动力不足，纱厂成品库存下降明显，库存压力减轻推动纱厂开机率回升和原料补库，纺织企业原料补库阶段性完成，来年订单持续性和稳定应有待考证，终端需求并不是特别乐观，短期来看不会有太大波动。近期下单都是年前交货订单为主，赶在年前交货，询价报价有所增多，部分订单陆续落实，染厂近期都比较忙碌，染厂基本已经确定 23 号以后不再投坯。

2、**新棉加工：截止 1 月 15 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 528.28 万吨**，较上一日增加 1.61 万吨，据全国棉花交易市场，截止 1 月 15 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 528.28 万吨，较上一日增加 1.61 万吨，较去年同期增加 56.58 万吨，同比增幅 12.0%。

3、**棉花公检：截至 1 月 15 日 2022 年度全国棉花累计公检 520.3 万吨**，较前一日增加 2.84 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2024 年 1 月 15 日，2023 年棉花年度全国共有 1113 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 23046581 包，共 520.3 万吨，较前一日增加 2.84 万吨，同比增加 27.0%，其中新疆检验量 22515964 包，共 508.34 万吨，较前一日增加 2.74 万吨；内地检验量为 355093 包，共 8 万吨。

4、**港口外棉需求上升**，据中国棉花网，从调查来看，12 月下旬以来国内纺企、中间商对港口保税/即期棉花的下单较 10、11 月份明显增多，主要受如下四个因素推动：一是近期内外棉花价差放大至 1000 元/吨左右，进口棉性价比优势显现；二是 2023 年增发的 75 万吨滑准关税棉花进口配额有效期截止到 2024 年 2 月底，而 2024 年 89.4 万吨 1%关税内棉花进口配额也即将下发，对于国内规模以上棉纺企业而言，进口配额相当充足；三是近期国内棉纱及下游回暖主要受出口订单的陆续下放拉动，且大多有溯源要求，虽然合同价格压的很低，但订单周期拉长，

对接单企业有吸引力；四是人民币继续升值压力加大，汇率陷入震荡，部分纺企有提前锁定进口棉花资源的需求。

金属市场情况

1、需求疲软，铁矿石库存居高不下，据外媒报道，由于库存较高，铁矿石价格在亚洲早盘交易中走低，大商所铁矿石主力合约一度跌近 2%，现跌 1.04%。澳新银行研究分析师在一份研究报告中援引钢之家的数据称，中国的铁矿石库存连续第六个月上升。他们表示，在需求疲软的情况下，进口强劲导致库存增加。然而，迈科期货的分析师在一份报告中说，政策和市场预期的转好对价格将有明显的利多，近日住房和城乡建设部和金融监管总局近日联合印发《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》明确发挥城市人民政府牵头协调作用，在地级及以上城市建立城市房地产融资协调机制，解决房地产融资中存在的困难和问题。该政策对建材市场带来一定利多预期，短期或推动钢材反弹。

2、俄罗斯黄金储备达 2350 吨，俄罗斯央行当地时间 1 月 15 日发布的数据显示，2023 年 12 月，俄黄金储备增加 35 吨，总量达到了 2350 吨。黄金储备占俄罗斯国际储备的比例达到 26%，为 2000 年 3 月以来最高水平。

3、全球头号产铜国上调铜价预估 因降息及清洁能源需求增长前景，鉴于美国降息前景以及摆脱化石燃料的转型过程带来需求增长，全球最大的铜产国智利上调对铜价的预估。铜业委员会 Codelco 周一表示，预计今年平均价格为每磅 3.85 美元，高于之前预估的 3.75 美元。该机构预计明年铜均价为 3.90 美元。铜价目前约每磅 3.78 美元。随着美国决策者寻求让利率回归正常，这种线材金属前景正在改善。电动汽车销售加速也刺激了对铜的额外需求。这些因素抵消了全球地缘政治风险上升带来的不利影响。Codelco 表示，智利产量今年料将增长 5.7%，明年料将增长 6.4%，继续保持头号产铜国的地位。该机构估计刚果民主共和国今年将排第二，秘鲁将排第三。

4、力拓 2023 年四季度铜矿和铝土矿产量持续增长，力拓集团近日发布了 2023 年第四季度财报，报告显示该公司在铜矿和铝土矿等主要矿产品产量上均实现了持续增长。铜矿方面，力拓在 2023 年第四季度实现了 14.62 万吨的铜矿产量，较上一季度增长了 8%。虽然低于分析师预期的 16.2877 万吨，但这一增长仍显示出力拓在铜矿生产方面的实力和潜力。铝土矿方面，四季度铝土矿产量增长了 15%，而铝产量增长了 8%。力拓还维持了 2024 年氧化铝产量预期在 760 万吨-790 万吨不变。这些增长表明力拓在采矿业领域的领先地位和竞争优势，尽管面临全球市场的挑战和不确定性。总体而言，力拓在 2023 年四季度财报中展现了其在采矿业领域的强劲表现。通过持续投资、技术创新和优化生产等方面的努力，力拓成功保持了稳定的产出，并进一步巩固了其在全球矿产市场的竞争优势。在未

来，力拓将继续致力于提高生产效率、降低成本、推动可持续发展，并为股东创造更多价值。

5、短期铁矿石价格或依旧受到宏观数据方面影响偏弱震荡运行，据 SMM，从基本面看，全球铁矿发运总量 3006 万吨，环比小幅增加 3.4%。其中澳洲和巴西的发运量均有小幅增加，但发中国比例有所下降，预计中国到港量将有下滑。本周期到港量大幅增加 13.55%至 2861.88 的高位。供应宽松压制矿价，叠加今日市场预期 MLF 未如预期下滑，矿价承压大幅下行。短期铁矿石价格或依旧受到宏观数据方面影响偏弱震荡运行，预计铁矿利润依旧有下行风险。

宏观及化工市场情况

1、CME “美联储观察”：美联储到 3 月累计降息 25 个基点的概率为 69%，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 27.7%，累计降息 25 个基点的概率为 69%，累计降息 50 个基点的概率为 3.3%。

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。