

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 3 月 9 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：黄豆一号 2305 涨 2.44%、螺纹 2305 涨 1.46%和热卷 2305 涨 1.36%；跌幅前三：沪锡 2304 跌 2.65%、苹果 2305 跌 2.53%和液化气 2304 跌 2.53%。

农产品市场情况

1、**纺企补库束手束脚**，据中国棉花网，从调查来看，3 月份以来棉花期现价格连续反弹，但棉纱报涨遭到消费终端抵制，试探性上调大多失败，因此棉纺厂“纸面”利润有所下滑；再加上 2023 年 2 月份以来新疆棉公路运输+铁路运输双双发力，内地库新疆棉供应压力全面缓解，用棉企业可以随时到库看货、采购，因此近期新疆棉花加工企业、贸易商期待中的内地棉纺织厂启动大规模原料补库迟迟无法兑现，对棉花反弹的支撑并不强。

2、**USDA 美棉供需月报：3 月预估 2022/2023 年度美棉产量环比持平**，据美国农业部 USDA 发布的 3 月供需报告：2022/2023 年度美国棉花平衡表，棉花种植面积预期 1376 万英亩，2 月预期为 1376 万英亩，环比持平；棉花收获面积预期 744 万英亩，2 月预期为 744 万英亩，环比持平；棉花单产预期 947 磅/英亩，2 月预期为 947 磅/英亩，环比持平；棉花产量预期 320 万吨，2 月预期为 320 万吨，环比持平；棉花期末库存预期 94 万吨，2 月预期为 94 万吨，环比持平。

3、**新棉加工：截止 3 月 8 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 591.61 万吨，较上一日增加 1.6 万吨**，据全国棉花交易市场，截止 3 月 8 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 591.61 万吨，较上一日增加 1.6 万吨，较去年同期增加 62.82 万吨，同比增幅 11.9%。

4、**棉花公检：截至 3 月 8 日 2022 年度全国棉花累计公检 578.89 万吨，较前一日增加 2.06 万吨**，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 3 月 8 日，2022 年棉花年度全国共有 1071 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 25671440 包，共 578.89 万吨，较前一日增加 2.06 万吨，同比增加 8.1%，其中新疆检验量 25245833 包，共 569.37 万吨，较前一日增加 1.99 万吨；内地检验量为 425607 包，共 9.52 万吨。

5、**中棉协：截至 2 月 28 日，2022 年度全国棉花公证检验量同比增加 6%**，据中国棉花协会发布的 2023 年 2 月全国棉花收购加工月报，截至 2 月底，随着加工

量的增加，2022 年度棉花检验量也已赶超过去年同期。据中国棉花公证检验数据统计，截至 2 月 28 日，2022 年度全国共有 1069 家棉花加工企业进行公证检验，全国检验量为 559.48 万吨，同比增加 6%。其中新疆棉 550.47 万吨，同比增加 6.6%，占比为 98.4%；内地棉检验量为 9.01 万吨，同比减少 18.4%，占比 1.6%。

6、中棉协：新棉质量总体好于去年，据中国棉花协会发布的 2023 年 2 月全国棉花收购加工月报，新棉仅长度指标差于去年，其余颜色级、马克隆值、断裂比强度三项指标均好于去年。其中：白棉 3 级及以上占比 87.7%，同比高 2.5 个百分点；纤维长度 28 毫米及以上占比 93.45%，同比低 2.51 个百分点；马克隆值 A+B (3.5~4.9) 档占比 90.38%，同比高 4.07 个百分点；断裂比强度 S2 (29.0~30.9) 及以上档占比 47.36%，同比高 3.21 个百分点。

7、中棉协：籽棉收购价格环比下跌，据中国棉花协会发布的 2023 年 2 月全国棉花收购加工月报，2 月，新疆收购即将结束，因部分尾花质量较差，收购价总体呈下跌趋势。据统计，全国 400 型棉花加工企业 3128 级籽棉平均收购价格为 6.3 元/公斤，同比下跌 22.2%，环比下跌 3.6%；其中：新疆籽棉收购价格 6.2 元/公斤，同比下跌 21.1%，环比下跌 3.8%；内地籽棉收购价格 7.8 元/公斤，同比下跌 17.7%，环比上涨 0.8%；长江流域籽棉收购价格为 7.5 元/公斤，同比下跌 16.8%，与上月基本持平；黄河流域收购价格 7.9 元/公斤，同比下跌 17.6%，环比上涨 0.5%。

金属市场情况

1、五矿资源预期 Las Bambas 2023 年铜精矿含铜产量为 26.5 万-30.5 万吨，3 月 7 日晚间，五矿资源在港交所公布 2022 年业绩。报告中，预期拉斯邦巴斯铜矿 (LasBambas) 的铜精矿含铜产量为 26.5 万-30.5 万吨，目标主要取决于去年 12 月的当地抗议活动能否结束及精矿物流能否恢复稳定。该矿下一阶段开发可使中期产量提升至每年 38 万-40 万吨，其关键是能够与秘鲁 Huancuire 社区达成可持续协议。预计 Kinsevere 的电解铜产量介于 4 万-4.8 万吨之间。

2、1 月份秘鲁铜锡银等产量均下降，秘鲁国家统计局 (INEI) 的最新数据显示，1 月份该国矿业（包括油气）生产环比下降 3.61%。其中，铜从去年 12 月份的增长 19% 转为下降 1.6%，而铁矿石产量则增长 52%。秘鲁南部的铜矿公司面临供应和精矿运输问题，Las Bambas、Antapaccay 和 Constancia assets 遭遇停产或限产；锡产量下降 63%，该国唯一的锡生产商明苏尔 (Minsur) 公司在普诺大区的 San Rafael 锡矿一月中因为暴力抗议活动而停产，上周该矿恢复了生产；银产量下降 19.9%，钼下降 12.4%，锌下降 6.9%，金下降 6.8%，铅下降 6.7%。

3、硅业分会：本周单晶复投料成交均价为 22.80 万元/吨 环比下降 4.80%。《科创板日报》8 日讯，中国有色金属工业协会硅业分会发布数据，本周国内单晶复

投料成交价区间为 21.50 万-24.00 万元/吨，成交均价为 22.80 万元/吨，环比下降 4.80%；本周单晶致密料价格区间为 21.30 万-23.80 万元/吨，成交均价为 22.61 万元/吨，环比下降 4.76%。

4、巴拿马政府和第一量子就 Cobre Panama 铜矿运营合同达成一致，据外媒，根据双方签署的一份声明，巴拿马政府和第一量子矿业就经营 Cobre Panama 运营合同的最终文本达成一致。新合同将保证巴拿马政府每年至少有 3.75 亿美元的收入，合同有效期为 20 年，并可续约 20 年。通过这份合同巴拿马政府预计将获得比以前合同多十倍的收入。拟议的这份特许权合同需要经过 30 天的公众评议，并需要得到巴拿马内阁、总审计长和国民议会的批准。第一量子公司发布的另一份声明称，巴拿马海事局将在周三发布公告，同意其子公司巴拿马矿业公司在港口恢复精矿装载作业。该公司估计会在未来几天里恢复矿石加工。

5、LME 有色金属现货升贴水，3 月 9 日 LME0-3 铜贴水 24.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 48.31 美元/吨，LME0-3 铅贴水 5.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 29 美元/吨，LME0-3 锡贴水 169.26 美元/吨，LME0-3 镍贴水 223.75 美元/吨。

6、金属相关行业市场预期向好、需求有所恢复，国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读 2 月份 PPI：金属相关行业市场预期向好、需求有所恢复，黑色金属冶炼和压延加工业价格上涨 1.7%，有色金属冶炼和压延加工业价格上涨 1.0%。煤炭生产稳定，加之气温回升采暖用煤需求减少，煤炭开采和洗选业价格下降 2.2%，降幅比上月扩大 1.7 个百分点。

7、国际铜业协会推出 2050 铜生产减碳计划，据 Argus Metals，代表全球约 50% 精炼铜生产商的国际铜业协会 (ICA) 提出了一项计划，旨在到 2050 年将铜生产的碳排放量降至零。ICA 在其通往净零排放路线图中表示，铜生产的直接排放到 2030 年可减少 30-40%，到 2040 年可减少 70-80%，到 2050 年可减少 85-95%。间接排放，即范围 3 排放，到 2050 年可以减少 70%。

宏观及化工市场情况

1、美联储褐皮书显示，2023 年初美国整体经济活动略有增加。通胀压力依然普遍，尽管许多地区的物价上涨有所放缓。劳动力市场状况保持稳定。

2、美国 2 月“小非农”ADP 就业人数超预期增加 24.2 万，前值从 10.6 万人上修到 11.9 万人；1 月自主辞职人数骤降至近两年新低，职位空缺数量达 1080 万人。

3、CME“美联储观察”：美联储 3 月加息 50BP 的概率为 77.9%，据 CME“美联储观察”：美联储 3 月加息 25 个基点至 4.75%-5.00% 区间的概率为 22.1%，加息 50 个基点至 5.00%-5.25% 区间的概率为 77.9%；到 5 月累计加息 50 个基点的概率为 14.5%，累计加息 75 个基点至 5.25%-5.50% 区间的概率为 58.6%，累计加息 100 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 27.0%。

4、中国 2 月 PPI 同比下降 1.4%，国家统计局数据显示，2 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降 0.5%，环比下降 0.2%。1—2 月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降 1.1%，工业生产者购进价格下降 0.2%。

5、中国 2 月 CPI 同比上升 1.0%，国家统计局数据显示，2 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.0%。其中，城市上涨 1.0%，农村上涨 1.0%；食品价格上涨 2.6%，非食品价格上涨 0.6%；消费品价格上涨 1.2%，服务价格上涨 0.6%。1--—2 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 1.5%。

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。