

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 3 月 14 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银 2306 涨 3.80%、生猪 2305 涨 3.44%和鸡蛋 2305 涨 1.65%；跌幅前三：燃油 2305 跌 4.27%、液化气 2304 跌 4.18%和低硫燃油 2306 跌 3.93%。

农产品市场情况

1、棉农分会：截至 2 月 28 日，全国棉花交售进度超 99%，2023 年 2 月底，中国棉花协会棉农分会对全国 10 个省市及新疆维吾尔自治区进行了棉花交售进度情况的调查。调查结果显示：本月棉花交售数量较少，交售价格与上期基本持平。按照被调查农户产量及交售量计算，截至 2 月 28 日，全国棉花交售进度为 99.1%，同比慢 0.4 个百分点；平均交售价格为 7.4 元/公斤，同比下跌 17.8%，环比下跌 0.4%。

2、新棉加工：截止 3 月 13 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 598.96 万吨，较上一日增加 1.37 万吨，据全国棉花交易市场，截止 3 月 13 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 598.96 万吨，较上一日增加 1.37 万吨，较去年同期增加 69.57 万吨，同比增幅 13.1%。

3、中棉协：内外棉价差倒挂小幅收窄，据中国棉花协会发布的每周快报，上周（3 月 6 日-3 月 10 日），内外棉价均先涨后落，国内跌幅相对较小，内外价差倒挂小幅收窄。国内纺织市场处于行业传统旺季，短期订单较为充足，但新增订单及长单较少，企业对于后市预期趋于谨慎，原料采购仍是随用随买。国际棉价受外围市场影响而下跌，周五部分期货合约收于跌停，创 3 个半月以来的新低，主要是由于美国硅谷银行倒闭引发市场恐慌情绪，加上美棉签约未好转，USDA 月报调增产量并调减需求，使得期末库存增加，多种利空因素影响，国际棉价出现下跌，内外棉价差倒挂因此缩小。

金属市场情况

1、五矿资源：秘鲁 Las Bambas 铜矿恢复精矿运输，五矿资源 3 月 13 日午间在港交所公告，关于 Las Bambas 铜矿生产营运，公司就 Velille 区对物流运输造成阻碍的路障已被拆除表示欢迎。精矿运输于 2023 年 3 月 11 日（秘鲁时间）重新运作，矿山营运正在恢复满负荷生产。在恢复精矿运输后，Las Bambas 将努

力逐步减少矿山铜精矿矿堆的库存。公司继续与南部通道走廊沿线的社区紧密合作，就维持供应和出口物流，以达成长久的协议。

2、2022 年菲律宾镍矿产量下降 11%至 2927 万吨，据我的钢铁网，菲律宾矿业和地质局（MGB）数据显示，在政府政策的支持下，由于镍价上涨和金属产量增长，2022 年菲金属矿产产值为 2380.5 亿比索（约 43.1 亿美元），同比增长 31.73%。其中，金属镍产值排名第一（占比 49.39%），达 1175.58 亿比索。产值二三位是黄金（占比 38.21%）和铜（占比 10.78%），分别为 909.5 亿和 256.7 亿比索。尽管 2022 年菲镍矿石产量下滑 11%，从 3293 万吨下降至 2927 万吨，但由于全球镍价从每磅 8.35 美元涨至 11.86 美元，抵消了产量下降带来的不利影响。

3、1 月中国铜产业景气指数较上月略有下降，据中国有色金属报，中国铜产业月度景气指数监测模型结果显示，2023 年 1 月，中国铜产业月度景气指数为 33.7，较上月下降 1.7 个点，位于“正常”区间运行；先行合成指数为 69.4，较上月下降 2.8 个点。

4、1 月中国铝冶炼产业景气指数为 39.1，较上月上升 0.2 个点，据中国有色金属报，2023 年 1 月，中国铝冶炼产业景气指数为 39.1，较上月上升 0.2 个点，处于“正常”区间下部；先行合成指数为 59.3，较上月下降 0.1 个点。

5、秘鲁煤炭供应受限，EM Vinto 处于不可抗力状态，据 ITA 国际锡协，因为冶炼厂采购煤炭受限以及债务问题，全球第八大锡生产商 EM Vinto 宣布已经进入不可抗力状态。因为秘鲁 Puno 地区的持续抗议活动通过各种方式封锁了道路，玻利维亚和秘鲁相邻的陆地边界的贸易受到了严重限制。边境城镇 Desaguadero 已经陷入停顿。虽然冶炼厂正努力从秘鲁采购足够的煤炭为其冶炼厂供电，但由于贸易受到限制，煤炭供应受限仍然触发了不可抗力。其每周的锡产量损失可能达到 200 吨。贸易受限是 Vinto 公司面临的问题之一，他们在采购精矿方面也面临融资问题。

6、LME 有色金属现货升贴水，3 月 14 日 LME0-3 铜贴水 12.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 50.5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 4.6 美元/吨，LME0-3 锌升水 22.5 美元/吨，LME0-3 锡贴水 267 美元/吨，LME0-3 镍贴水 196 美元/吨。

7、SMM：2023 年铜全国主流社会库存确已显现拐点，SMM 数据显示，上周内（2023 年 3 月 6 日-2023 年 3 月 10 日）中国电解铜社会库存去库 3.7 万吨，为 2023 年以来最大去化。2023 年全国主流社会库存确已显现“拐点”，对比往年库存“拐点”显现较早，主因 2023 年春节前置，三月消费复苏自然较往年更早。与此同时，国内库存去化叠加进口窗口持续未现进口盈利机会且国内几大冶炼厂仍在进行部分电解铜出口计划，故现货市场电解铜持货商挺价出货情绪较高。

宏观及化工市场情况

1、CME “美联储观察”：美联储 3 月按兵不动的概率为 32.1%，据 CME “美联储观察”：美联储 3 月保持利率不变的概率为 32.1%，加息 25 个基点至 4.75%-5.00% 区间的概率为 67.9%，加息 50 个基点至 5.00%-5.25% 区间的概率已降至 0%；到 5 月累计加息 50 个基点的概率为 55.2%，累计加息 75 个基点至 5.25%-5.50% 区间的概率为 24.2%，累计加息 100 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 0%。

2、拜登回应硅谷银行危机：美国人民和美国企业可以放心，他们的银行存款会在他们需要的时候出现，硅谷银行爆雷影响正迅速蔓延，拜登当地时间 12 日晚发推就银行信任危机发声欲提振美国人信心。拜登先是转发美国《纽约时报》报道并发推称，“在我的指示下，耶伦部长和我的国家经济委员会主任与银行监管机构进行合作，以解决硅谷银行和签名银行的问题。我很高兴他们达成了保护工人、小企业、纳税人和我们金融体系的解决方案。”他随后继续称，“美国人民和美国企业可以放心，他们的银行存款会在他们需要的时候出现。”他还表示：“我坚定承诺，要让那些应该对这场混乱负责的人承担全部责任，并继续努力加强对大型银行的监督和监管，这样我们就不会再次陷入这种境地。”

3、美国财长：硅谷银行破产主因在于美联储加息，美国财政部长珍妮特·耶伦 12 日说，美国硅谷银行破产关闭，其核心问题在于美国联邦储备委员会持续上调利率，而非技术企业问题。她说，美国政府不会对硅谷银行实施救助。

4、今年 1 月德国从俄罗斯进口的石油同比锐减 99.9%，德国联邦统计局 13 日公布数据显示，2023 年 1 月德国从俄罗斯进口石油 3500 吨，同比俄乌冲突爆发前的 2022 年 1 月下降 99.9%，当时当月进口量为 280 万吨。俄罗斯在德国石油进口总量中的份额从 2022 年 1 月的 36.5% 下降到目前的仅 0.1%。

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。