

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 3 月 20 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：PTA2305 涨 4.42%、黄金 2306 涨 3.07%和短纤 2305 涨 2.84%；跌幅前三：原油 2305 跌 3.58%、豆粕 2305 跌 3.51%和黄豆二号 2304 跌 3.50%。

农产品市场情况

1、国际棉纺下游去库存正在进行，据中国棉花网，从大的角度来看，仍有一些观点认为中国需求将反弹，尽管这还需要时间。也有消息称，下游对服装和织物的需求有所改善，这是一个积极的因素。从下游需求看，2022 年四季度美国服装进口大幅下降，而近两年来，美国服装类产品零售保持平稳，这可能预示着美国服装库存开始下降。有报道称，全球纺织供应链的订单正在缓慢恢复。如果全球经济能够避免硬着陆，消费复苏的趋势有望得到保持。

2、全国春播粮食已完成 3.6%，春播春耕事关全年粮食丰产丰收。农业农村部最新农情调度显示，目前，全国春播粮食已完成 3.6%，进度同比基本持平。

3、新棉加工：截止 3 月 19 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 606.14 万吨，较上一日增加 1 万吨，据全国棉花交易市场，截止 3 月 19 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 606.14 万吨，较上一日增加 1 万吨，较去年同期增加 76.02 万吨，同比增幅 14.3%。

4、棉花公检：截至 3 月 19 日 2022 年度全国棉花累计公检 600.82 万吨，较前一日增加 1.12 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 3 月 19 日，2022 年棉花年度全国共有 1074 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 26643272 包，共 600.82 万吨，较前一日增加 1.12 万吨，同比增加 11.3%，其中新疆检验量 26191448 包，共 590.71 万吨，较前一日增加 1.12 万吨；内地检验量为 451824 包，共 10.11 万吨。

5、中棉协：2 月底纺织企业在库棉花工业库存环比增加 9.3 万吨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2023 年 2 月），截至 2 月 28 日，纺织企业在库棉花工业库存量为 68.62 万吨，较上月底增加 9.3 万吨，同比减少 9.01 万吨。其中：25%的企业减少棉花库存，39%增加库存，36%基本保持不变。

6、中棉协：纺织企业用新疆棉比例增加，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2023 年 2 月），月内纺织企业用新疆棉比例增加，地产棉比例增加，进

口棉比例减少：1、纺织企业使用新疆棉占总用棉量的 86.78%，较上月增加 0.34 个百分点，同比减少 0.13 个百分点，其中：储备新疆棉占比为 6.3%，2022/23 年度新疆棉占比为 54.8%。2、纺织企业使用地产棉比重为 4.77%，较上个月增加 0.05 个百分点。其中：储备地产棉占比为 6.5%，2022/23 年度地产棉占比为 61.6%。3、纺织企业使用进口棉比重为 8.45%，较上月减少 0.39 个百分点，同比减少 0.58 个百分点。

金属市场情况

1、全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 135.21 万吨，周环比上升 0.15%，据 Mysteel，截至 3 月 16 日，全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 135.21 万吨，周环比上升 0.15%。其中冷轧不锈钢库存总量 80.49 万吨，周环比下降 1.95%，热轧不锈钢库存总量 54.71 万吨，周环比上升 3.40%。本期全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存略微增加，主要为 300 系资源增加为主，200 系及 400 系小幅消化。周内钢厂取消限价，部分库存压力较大的贸易商多下调价格促成交，市场低价资源明显，成交较前期有所回暖。

2、国内主要市场铅锭社会库存为 5.44 万吨，较 13 日减 0.11 万吨，据 Mysteel，截至 3 月 16 日，国内主要市场铅锭社会库存为 5.44 万吨，较 13 日减 0.11 万吨，较 9 日减 0.08 万吨。

3、LME 有色金属现货升贴水，3 月 17 日 LME0-3 铜贴水 9.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 51 美元/吨，LME0-3 铅贴水 8.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 13.5 美元/吨，LME0-3 锡贴水 100 美元/吨，LME0-3 镍贴水 218 美元/吨。

4、中国电力企业联合会：电煤市场整体处于扩张区间，据中国电力企业联合会消息，根据电煤采购经理人调查统计结果计算，本期（3 月 9 日至 3 月 16 日）CECI 电煤采购经理人指数 50.09%，环比下降 0.86 个百分点，处于 50%的荣枯分界线以上，电煤市场整体处于扩张区间。

5、LME 有色金属现货升贴水，3 月 20 日 LME0-3 铜贴水 6.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 47.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 0.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 36 美元/吨，LME0-3 锡贴水 110 美元/吨，LME0-3 镍贴水 217 美元/吨。

6、秘鲁预计 2023 年将开发 74 个矿业项目，据外媒，秘鲁能源和矿业部（Minem）表示，2023 年将在 17 个省开发 74 个矿业项目，总投资为 5.96 亿美元。大多数项目，即 39 个项目，侧重于铜矿开采，投资额为 2.84 亿美元。紧随其后的是黄金，有 18 个项目，投资 2.2 亿美元。锌占据第三位，有 9 个项目的投资额为 4700 万美元，而 8 个银锂联合项目的投资额预计为 4600 万美元。

宏观及化工市场情况

1、商务部：1-2 月全国吸收外资 2684.4 亿元人民币 同比增长 6.1%，据商务部官网，2023 年 1-2 月，全国实际使用外资金额 2684.4 亿元人民币，同比增长 6.1%，

折合 397.1 亿美元，增长 1%。从行业看，服务业实际使用外资增长 10.1%。高技术产业实际使用外资增长 32%，其中高技术制造业增长 68.9%，高技术服务业增长 23.3%。从来源地看，“一带一路”沿线国家和东盟实际投资同比分别增长 11% 和 11.8%（含通过自由港投资数据）。

2、美联储缩表遇阻 一周扩表近 3000 亿美元，美联储最新数据显示，近一周向市场注入的紧急流动性达到了近 3000 亿美元，重申了金融体系的韧性。最新公布的数据显示，截至 3 月 15 日当周，美国银行业通过贴现窗口从美联储获得 1528.5 亿美元，是此前一周 45.8 亿美元的近 30 倍。这也超过了 2008 年秋季金融危机最严重阶段创下的 1120 亿美元的纪录。然而随着 3 月议息会议的临近，市场开始重新评估紧缩政策的影响，高盛将 12 个月内美国衰退的概率上调至 35%，联邦基金利率期货降息预期持续高涨。

3、财政部：1-2 月印花税 781 亿元 同比下降 31.3%，财政部数据显示，1-2 月累计，全国一般公共预算收入 45642 亿元，同比下降 1.2%。其中，中央一般公共预算收入 21750 亿元，同比下降 4.5%；地方一般公共预算本级收入 23892 亿元，同比增长 2%。全国税收收入 39412 亿元，同比下降 3.4%；非税收入 6230 亿元，同比增长 15.6%。印花税 781 亿元，同比下降 31.3%。其中，证券交易印花税 282 亿元，同比下降 61.7%。

4、中电联：1-2 月全国工业用电量 8570 亿千瓦时 同比增长 3.2%，中国电力企业联合会发布消息，1-2 月，全国全社会用电量 13834 亿千瓦时，同比增长 2.3%；全国工业用电量 8570 亿千瓦时，同比增长 3.2%，占全社会用电量的比重为 61.9%。高技术及装备制造业用电量 1271 亿千瓦时，同比增速与去年持平；消费品制造业用电量 707 亿千瓦时，同比下降 5.9%；其他制造业行业用电量 693 亿千瓦时，同比增长 2.9%。

5、中国人民银行决定于 2023 年 3 月 27 日下调金融机构存款准备金率，中国人民银行决定于 2023 年 3 月 27 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.6%。

6、装置减损略增，PVC 企业开工环比减少 0.53%至 76.93%，据隆众资讯报道，本周 PVC 生产企业开工率环比减少 0.53%在 76.93%，同比减少 5.17%；其中电石法环比减少 1.23%在 75.06%，同比减少 9.82%，乙烯法环比增加 2.01%在 83.69%，同比增加 11.04%。周内 PVC 企业减损量在 11.86 万吨，较上期减损增加 0.12 万吨，环比增加 1.02%，生产企业检修计划增加，部分作装置临时检修，整体减损量继续呈现增长趋势。

7、经合组织上调 2023 年中国经济增速至 5.3%，经济合作暨发展组织(OECD)预期 2023 年中国增长 5.3%，2024 年增长 4.9%（前次预估分别为 4.6%和 4.1%）；预期 2023 年欧元区增长 0.8%，2024 年增长 1.5%（前次预估分别为 0.5%和 1.4%）；

预期 2023 年日本增长 1.4%，2024 年增长 1.1%（前次预估分别为 1.8%和 0.9%）；OECD 预期 2023 年英国萎缩 0.2%，2024 年增长 0.9%（前次预估分别为萎缩 0.4%和增长 0.2%）。

8、经合组织料美国峰值利率为 5.25-5.5% 欧元区和英国均为 4.25%，经济合作暨发展组织(OECD)称未来两年通胀预计下降，可能允许一些经济体在 2024 年采取“温和的”货币政策宽松。美国峰值利率料为 5.25-5.5%，欧元区和英国均为 4.25%。

9、美国 3 月份密歇根大学消费者信心指数初值降至 63.4 预估 67，密歇根大学 3 月份消费者信心指数初值由上月的 67.0 降至 63.4，四个月来首次下降，创去年 12 月以来最低。其中当前经济状况指数从上个月的 70.7 降至 66.4，预期指数降至 61.5，上月为 64.7，未来一年价格中值预计变动幅度由 4.1%降至 3.8%，为 2021 年 4 月以来最低，未来 5-10 年价格中值预计变动幅度从 2.9%降至 2.8%。

10、美国消费者对未来一年通胀预期降至 2021 年以来最低，美国 3 月初短期通胀预期降至近两年最低水平，长期通胀预期也出现回落，但物价居高不下令消费者信心继续下滑。根据密歇根州大学消费者信心初步报告，受访者预计未来一年通货膨胀为 3.8%，创 2021 年 4 月以来最低。他们预计物价未来五到十年将上涨 2.8%，创六个月来最低。周五公布的数据显示，3 月初消费者信心指数从 2 月份的 67 降至 63.4，与预期中值为持平。

11、经济日报：恢复居民消费重在强信心，经济日报文章指出，当前，消费需求已经出现了一系列积极变化，今年 1 月份至 2 月份，社会消费品零售总额同比增长 3.5%，实现了“由降转增”，居民出行旅游、文化娱乐消费明显恢复。正如住户存款增长具有惯性，消费的恢复与扩大也不可能一蹴而就。面对制约消费的不利因素，我国有充足的政策工具。要增强信心，着重增强消费能力、改善消费条件、创新消费场景，让消费日益成为拉动经济增长的基础性力量。

12、中国石油首家新能源联合研发中心成立，据中国石油新闻中心消息，3 月 15 日，由大庆油田和深圳新能源研究院共同建立的新能源联合研发中心在大庆揭牌。这是中国石油首家新能源联合研发中心，旨在加快推进两家企业在氢能、地热能、储能、智能微网等领域的科研攻关和成果转化。

13、3 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期均维持不变，中国 3 月 1 年期贷款市场报价利率(LPR)报 3.65%，上月为 3.65%；5 年期以上 LPR 报 4.3%，上月为 4.3%。

14、美联储等六家全球主要央行宣布提高常设美元互换安排的流动性，美联储和英国、加拿大、日本、欧洲央行和瑞士央行宣布采取协调行动，通过美元流动性互换额度增加流动性供应。为了提高美元互换额度提供美元资金的有效性，目前提供美元操作的央行已同意将 7 天到期操作的频率从每周增加到每天，操作时间的增加将于周一开始，并将至少持续到 4 月底。

15、英国央行周四公布利率决议 市场预计届时或将加息 25 个基点，英国央行将于本周四晚公布利率决议。市场目前预计，英国央行届时将加息 25 个基点，使基准利率升至 4.25%。不过，银行业的动荡导致投资者对全球金融体系稳定性感到不安，部分市场参与人士表示加息 25 个基点的预测岌岌可危。

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。