

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 3 月 29 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：棉纱 2305 涨 2.31%、燃油 2305 涨 2.28%和原油 2305 涨 2.14%；跌幅前三：硅铁 2305 跌 3.04%、纯碱 2309 跌 2.54%和生猪 2305 跌 2.10%。

农产品市场情况

1、中棉协：内外棉价弱势下跌，倒挂幅度持续缩小，据中国棉花协会发布的每周快报，上周（3 月 20 日-3 月 24 日），受外围市场震荡、行业需求不振等因素影响，国内外棉价均维持弱势。国内棉花加工量持续增加，供应相对充裕，但纺织需求复苏不及预期，新增订单乏力，企业采购原料意愿较低，维持随用随买，棉价上涨动力不足，期现货价格震荡下跌。上周，美联储宣布加息 25 个基点，国际金融市场持续动荡，全球经济衰退预期强烈，纺织需求减少，国际棉价弱势下跌，跌幅大于国内，内外棉价差倒挂小幅收窄。

2、中棉行协：预计后市纯棉纱新增订单或将放缓，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，当前，我国经济运行形势整体稳中向好，外贸环境不确定性依然较大。集群企业开工总体正常，在手订单基本稳定。1、据纯棉纱集群企业反映，当前开工情况良好，基本满负荷生产。棉花原料当前库存多在一个半月左右。目前多为订单式生产，产品库存较少。预计后市新增订单或将放缓。2、据混纺纱集群企业反映，当前基本满负荷生产，成交价格基本稳定。近期市场购整体出现放缓迹象，预计短期内或将维持现状。

3、据色纺纱集群企业反映，与三月初相比，当前市场平淡许多，主要原因是下游服装企业订单开始减少。全球市场需求消费下降，预计出口型企业将持续承压。监测系统调查：2023 年中国棉花意向种植面积 4389.1 万亩，同比减少 227.9 万亩，减幅 4.9%，其中，新疆意向植棉面积为 3842.5 万亩，同比小幅减少 89.3 万亩，减幅 2.3%。

4、市场担忧干旱天气影响产量 美国两种主要小麦品种之间的价差创历史新高，由于干旱威胁着美国堪萨斯州和其他主要农业州的作物产量，美国两种主要小麦品种之间的价差扩大至历史最高水平。周二在芝加哥，硬红冬麦较软红冬麦的溢价扩大至每蒲式耳 1.7225 美元以上，超过了 2011 年创下的纪录。硬红小麦由于

蛋白质含量较高，通常比软红小麦的价格更高，但一周多来，两者价格差距一直在扩大。

5、新棉加工：截止 3 月 28 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 613.9 万吨，较上一日增加 0.68 万吨，据全国棉花交易市场，截止 3 月 28 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 613.9 万吨，较上一日增加 0.68 万吨，较去年同期增加 83.33 万吨，同比增幅 15.7%。

6、棉花公检：截至 3 月 28 日 2022 年度全国棉花累计公检 612.16 万吨，较前一日增加 1.04 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 3 月 28 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 27145656 包，共 612.16 万吨，较前一日增加 1.04 万吨，同比增加 13.2%，其中新疆检验量 26685562 包，共 601.86 万吨，较前一日增加 1.04 万吨；内地检验量为 460094 包，共 10.29 万吨。

7、本周后期气象条件对北疆春麦及南疆棉花播种不利，据新疆兴农网，喀什地区及克州棉花开始播种。预计本周后期气象条件对北疆大部春麦及南疆棉花播种有不利影响，前期气象条件较为适宜。根据农业部门农情调查：棉花已在喀什地区、克州开始播种，播种面积 0.93 万亩。据新疆气象台预报：27 日白天到 29 日夜間，北疆西部北部、天山山区、哈密市北部山区等地的部分区域有微到小雨或雪，局部区域有中雨或雪，上述部分区域有 4~5 级西北风。30 日到 4 月 2 日，北疆西部、阿勒泰地区、天山山区及北坡、南疆西部山区、昆仑山北坡、哈密市等地的部分区域有微到小雨或雪，其中阿勒泰地区东部山区、天山山区、南疆西部山区、哈密市北部等地的局部区域有中雨或雪；北疆大部、东疆和阿克苏地区、巴州北部等地有 5~6 级西北风，南疆塔里木盆地中东部有 5 级左右偏东风，南疆大部和东疆的部分区域伴有不同程度沙尘天气，北疆大部、东疆的最低气温下降 5~8℃。

金属市场情况

1、铜近月 BACK 继续小幅收窄，月差企稳百元每吨以内，据 SMM，周内虽为月末、季末，但近月合约月差企稳百元每吨以内，近月 BACK 继续小幅收窄，套利贸易商压价收货，日内人民币升值，进口亏损扩大至 500-600 元/吨附近，短期内大量进口货源流入现货市场可能性不高，故持货商低价出货意愿较低。但仍需关注市场贸易商对出货换现的需求，若近月 BACK 月差能继续收窄，套利贸易商贴水成交目标位恐难实现。

2、2022 年中国硫酸镍产量 35 万吨，预计 2023 年产量同比增加 14%至 40 万吨，据 Mysteel，自 2020 年开始，受到下游新能源汽车前景广阔的拉动，尤其是国内外新能源终端市场对动力电池需求量的持续上升，正极材料对硫酸镍需求量也加速增长。据 Mysteel 调研统计，2022 年中国硫酸镍产量 35 万吨，预计 2023

年产量同比增加 14%至 40 万吨。据调研统计，未来 1-2 年，中国硫酸镍待投产产能近 60 万吨，占据全球硫酸镍产能大头，即中国仍然是全球硫酸镍主要产地。

3、力拓 CEO：非洲巨型铁矿开发在即，或将改变目前全球铁矿石供应格局，据财新网，力拓集团首席执行官石道成（Jakob Stausholm）表示，非洲巨型铁矿西芒杜项目开发风险巨大，投资方中有中方企业的参与，可以保证项目开发的稳定性。西芒杜项目位于非洲几内亚东南部，其铁矿储量是全球钢铁中潜伏的“革命军”，该项目铁矿石平均品位达 65.5%，投产后初期可年产 1.2 亿吨高品位铁矿石，或将改变目前全球铁矿石供应格局。

4、必和必拓与中国铜业、中色大冶分别签署合作谅解备忘录，必和必拓 28 日宣布，与中国铜业、中色大冶分别签署合作谅解备忘录。上述合作旨在整合各方专业知识共同降低铜价值链的环境足迹，提高能源使用效率，加强铜生产过程中的废物处理水平等。

5、2022 年全球锡产量持稳，今年料小幅增长，据外媒，国际锡业协会（ITA）公布的数据显示，2022 年，精炼锡产量持稳。然而，各生产商产量成果各异。云南锡业继续保持全球最大精炼锡生产商地位，同时其他中国企业的排名有所上升。在印尼经历动荡的一年之后，PT Timah 的产量与 2021 年相比大幅下降。总体而言，全球精炼锡产量估计已达到 38.04 万吨，较去年 37.94 万吨的总产量增长 0.3%。

宏观及化工市场情况

1、欧盟成员国同意将自愿减少 15%天然气需求目标延长 1 年，欧盟理事会当地时间 3 月 28 日就一项提议达成政治协议，同意将成员国自愿减少 15%的天然气需求目标延长 1 年。自 2022 年 8 月到 2023 年 1 月，欧盟天然气总消耗量下降了 19.3%。鉴于欧盟并未完全摆脱能源危机，欧盟成员国不得不为明年冬天做好准备。此外，各成员国还同意修改报告规则，至少每两个月报告一次有关节约的数据。

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。