

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 3 月 31 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：焦炭 2305 涨 2.77%、菜油 2305 涨 2.75%和白糖 2307 涨 1.93%；跌幅前三：纸浆 2305 跌 2.17%、玻璃 2305 跌 2.03%和沪镍 2305 跌 1.86%。

农产品市场情况

1、棉企套保意愿回升，据中国棉花网，据统计，截至 3 月 28 日，郑棉注册仓单 14683 张，其中新疆库 12964 张，内地库 1719 张；有效预报 1454 张，仓单+预报合计 16137 张，在经过连续 7 个交易日下降后最终止跌反弹。一方面，本周郑棉 CF2305 合约向上突破 14400 元/吨整数关口，盘面价格与新疆棉监管库综合成本由“倒挂”全面转正，高升水资源套保的优势逐渐体现，棉花加工企业入市热情升高。另一方面，新疆一部分棉花加工企业 5 月底前还贷压力相对较大，需要提高皮棉销售进度，郑棉触底反弹刺激加工企业抓紧一口价和基差报价出货，贸易商及期现公司则是边采购边套保。

2、棉花现货成交降温，据中国棉花网，江苏常州某棉企表示，由于 2、3 月份新疆棉公路+铁路运输持续发力，而内地库 2022/23 年度新疆棉销售不温不火，未现纺企集中补库的情况，预计郑棉主力合约在 14000-15000 元/吨区间将引发较大的套保盘入市，仓单+有效预报 4 月份继续反弹的概率偏大。

3、棉纺织厂、贸易商询价采购的力度明显减弱，据中国棉花网，新疆某中型棉企业表示，虽然 3 月下旬以来郑棉主力合约反弹超过 750 点，但棉企现货销售基差多数未做调整，保持相对稳定，目前新疆内外仓储库 2022/23 年度新疆棉基差报价与“一口价”相差不大。需要注意的是，随着 CF2305 合约上破 14400 元/吨，即将打开 14500 元/吨强阻力位，棉纺织厂、贸易商询价采购的力度明显减弱，观望情绪升温。

4、USDA：截至 3 月 23 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售 28.13 万包，比前一周下降 9%，据 USDA 最新数据，截止 3 月 23 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售 281300 包，比前一周下降 9%，但比前 4 周的平均水平高 37%。增加主要来自中国（85000 包）、越南（78200 包）、孟加拉国（38300 包）、巴基斯坦（24900 包），洪都拉斯（-2200 包）、巴西（-2200 包）、厄瓜多尔（-2200 包）和新加坡（-2100 包）。2023/2024 年度陆地棉净销售为 12300 包。增加主要来自

印度（8800 包）和巴基斯坦（3500 包），周度出口装船量为 341000 包，比前一周增加 25%，比前 4 周平均水平增加 31%。目的地主要是越南（97200 包）、中国（67200 包）、土耳其（40500 包）、巴基斯坦（32500 包）和马来西亚（13400 包）。2022/2023 年度皮马棉的净销售为 10100 包，比前一周下降 40%，但比前 4 周的平均水平高 37%。增加主要来自越南（4200 包）、印度（2300 包）、巴基斯坦（1600 包）、土耳其（1300 包）和中国（500 包）。周度出口装船量为 7400 包，比前一周增长 4%，明显高于前 4 周的平均水平。目的地主要是秘鲁（2900 包）、埃及（1300 包）、印度（1000 包）、中国（900 包）和泰国（600 包）。

5、新棉加工：截止 3 月 30 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 615.33 万吨，较上一日增加 0.67 万吨，据全国棉花交易市场，截止 3 月 30 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 615.33 万吨，较上一日增加 0.67 万吨，较去年同期增加 84.68 万吨，同比增幅 16%。

6、棉花公检：截至 3 月 30 日 2022 年度全国棉花累计公检 614.50 万吨，较前一日增加 0.53 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 3 月 30 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 27249550 包，共 614.50 万吨，较前一日增加 0.53 万吨，同比增加 13.6%，其中新疆检验量 26788580 包，共 604.19 万吨，较前一日增加 0.53 万吨；内地检验量为 460970 包，共 10.31 万吨。

7、新疆库车棉花播种陆续展开，据中国棉花网，3 月下旬，新疆各地棉花进入播种期。由于天气不同，各地播种时间略有差别。新疆库车地区某棉农表示，今年种植棉花 1000 亩，较去年基本持平。随着气温逐渐回升，当地棉农春播工作逐步展开。因近日当地出现大风天气，该棉农推迟了播种时间，预计 4 月 3 日开始播种。目前，该棉农主要工作是犁地，松土，待天气转好后再进行播种。

8、欧盟预计 2023-24 年粮食收成将增长 8.4% 预计油料作物产量将创历史新高，欧盟委员会称，在正常天气条件下，预计欧盟 2023-24 年总体粮食产量将较上年增长 8.4%，至 2.879 亿吨；出口可能会按类似的幅度增长。预计软小麦产量 1.309 亿吨，大麦料产 0.542 亿吨，预计料产 0.65 亿吨；油料作物将增产 7%，至 0.336 亿吨，并创历史新高；油菜籽播种面积因价格上涨而扩大；甜菜播种面积可能会下降 3%，至 145.5 万公顷，低于五年均值。

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 127.69 万吨，周环比下降 2.33%，据 Mysteel，截至 3 月 30 日，全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 127.69 万吨，周环比下降 2.33%。其中冷轧不锈钢库存总量 73.53 万吨，周环比下降 4.84%，热轧不锈钢库存总量 54.16 万吨，周环比上升 1.32%。本期全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存继续呈现去库态势，但去库速度有所放缓。周

内下游需求仍较为疲软，市场整体信心依旧不足，临近月末，贸易商压力较大，成交多有让利，出货以低价资源为主。

2、LME 有色金属现货升贴水，3 月 31 日 LME0-3 铜升水 2.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 41.75 美元/吨，LME0-3 铅升水 23 美元/吨，LME0-3 锌升水 31.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 120 美元/吨，LME0-3 镍贴水 192.48 美元/吨。

3、3 月钢铁 PMI 显示：钢铁行业运行波动，企业后市预期偏紧，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2023 年 3 月份为 48.4%，环比下降 1.7 个百分点，结束连续 3 个月环比上升势头，再度回落至 50%以下，显示钢铁行业运行仍面临波动。分项指数变化显示，市场需求持续恢复，但恢复力度不及企业预期。钢厂生产保持上升，钢材价格冲高回落，月内整体有所下降。值得关注的是，钢厂对后市预期有所偏紧，原材料采购活动也趋于谨慎。预计 4 月份，钢材市场需求继续上升，钢厂生产小幅增长。铁矿石价格继续回落，钢材价格冲高动力不强。

宏观及化工市场情况

1、巴西与中国不再使用美元作为中间货币，将以本币进行贸易，据法新社等多家外媒 30 日报道，巴西政府周三表示，巴西已与中国达成协议，不再使用美元作为中间货币，而是以本币进行贸易。报道称，这项协议让作为美国经济霸权顶级对手的中国，和拉丁美洲最大经济体的巴西可以直接进行大规模的贸易和金融交易，用人民币兑换雷亚尔，反之亦然，而不是通过美元。巴西贸易和投资促进局(ApexBrasil)在一份声明中表示：“预计这将降低成本，同时促进更大的双边贸易，并为投资提供便利。”（环球时报）

2、欧盟就 2030 年可再生能源目标达成协议：可再生能源占比由目前的 32%提高至 42.5%，据路透报道，欧盟周四就 2030 年扩大可再生能源使用的雄伟目标达成一项政治协议，这是欧盟应对气候变化和放弃俄罗斯化石燃料计划的关键一步。欧洲议会成员马库斯·皮珀在推特上发文称，欧盟国家和欧洲议会一致同意，到 2030 年将欧盟可再生能源占最终能源消费总量的比例由目前的 32%提高到 42.5%。

3、1-2 月份全国规上工业企业利润下降 22.9%，纺织业下降 37.1%，据国家统计局，1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9%(按可比口径计算)。1-2 月份，在 41 个工业大类行业中，10 个行业利润总额同比增长，1 个行业减亏，28 个行业下降，2 个行业由盈转亏。纺织业利润下降 37.1%。

4、国家发改委：1-2 月全国天然气表观消费量 635.9 亿立方米 同比增长 0.1%，国家发改委数据显示，2023 年 1—2 月，全国天然气表观消费量 635.9 亿立方米，同比增长 0.1%。全国成品油消费量 5105 万吨，同比下降 2.2%。其中，汽油 2383.9

万吨，同比下降 4.8%；柴油 2252.3 吨，同比下降 2%；航空煤油 469 万吨，同比增长 12.5%。

5、乘联会：相对于整个工业企业利润率 4.6%的平均水平 汽车行业仍属偏低，乘联会发文称，近期汽车行业生存压力巨大。2023 年 1-2 月汽车行业收入 12,847 亿元，同比下降 6%；成本 11,264 亿元下降 5%；利润 414 亿元，同比下降 42%，汽车行业利润率 3.2%，相对于整个工业企业利润率 4.6%的平均水平，汽车行业仍属偏低。造成汽车行业利润剧烈下滑的原因是多元的，主要是汽车生产受到春节和库存偏高因素影响下降 14%，而新能源车渗透率达到 28.7%，同比增长 8 个百分点，带动利润结构的变化。由于常规燃油车市场的需求低迷，导致企业促销也是同比增加近 3 个点，进一步侵蚀利润。未来随着市场的逐步企稳，世界油价的下降，燃油车需求会逐步回稳，推动汽车行业利润逐步走稳改善。

6、欧元区 3 月经济景气指数为 99.3，预期为 99.8，前值为 99.7。

7、欧元区 3 月消费者信心指数终值为-19.2，预期为-19.2，前值为-19.2；3 月工业景气指数为-0.2，预期为 0.2，前值为 0.5。

8、美国上周首次申领失业救济人数为 19.8 万 高于预期，美国上周首次申领失业救济人数为 19.8 万，预估为 19.5 万，前值为 19.1 万。

9、美国第四季度 GDP 环比折合年率终值为 2.6%，预估为 2.7%，修正值为 2.7%。

10、美国第四季度实际个人消费支出季率终值为 1%，预期 1.4%，前值 1.4%。

11、美国第四季度核心 PCE 物价指数年化季率终值为 4.4%，预估为 4.3%，前值为 4.3%。

12、统计局：3 月份中国制造业 PMI 延续扩张走势 非制造业恢复发展步伐加快，国家统计局数据显示，3 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，比上月下降 0.7 个百分点，高于临界点，制造业保持扩张态势。非制造业商务活动指数为 58.2%，比上月上升 1.9 个百分点，高于临界点，非制造业恢复发展步伐加快。

13、克而瑞地产研究：一季度 80 家典型房企境内债券融资成本 3.58%，据克而瑞地产研究，2023 年一季度，CRIC 监测的 80 家典型房企的融资量为 1388 亿元，同比下降 38%，环比下降了 31%。从企业的债券类融资成本来看，境外债券融资成本高达 8.92%，较 2022 年全年抬升 1.87 个百分点；境内债券融资成本 3.58%，较 2022 年全年略上升了 0.04 个百分点。境外融资成本较高主要为期内万达发行了境外债券成本高达 11%，从而提升了整体利率水平。虽然境内及境外发债成本均有上升，但由于境内发债占比有所攀升，整体发债融资成本呈现下滑趋势。2023 年一季度整体新增债券类融资成本 4.01%，较 2022 年全年下降 0.22 个百分点。

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。