

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 4 月 3 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：原油 2305 涨 8.23%、燃油 2309 涨 6.27%和低硫燃油 2307 涨 5.31%；跌幅前三：焦煤 2305 跌 3.76%、焦炭 2305 跌 3.74%和线材 2305 跌 3.41%。

农产品市场情况

1、中国棉花购销周报：截至 2023 年 3 月 30 日，全国新棉销售率为 72.2%，同比提高 26.7 个百分点，据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2023 年 3 月 30 日，全国新棉采摘基本结束；全国交售率为 99.9%，同比下降 0.1 个百分点，较过去四年均值提高 0.4 个百分点，其中新疆交售基本结束。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 3 月 30 日，全国加工率为 98.7%，同比下降 1.1 个百分点，较过去四年均值下降 0.6 百分点，其中新疆加工 98.8%；全国销售率为 72.2%，同比提高 26.7 个百分点，较过去四年均值提高 9.3 个百分点，其中新疆销售 72.3%。按照国内棉花预计产量 671.9 万吨(国家棉花市场监测系统 2023 年 3 月份预测)测算，截至 3 月 30 日，全国累计交售籽棉折皮棉 671 万吨，同比增加 91.2 万吨，较过去四年均值增加 82 万吨，其中新疆交售 622.7 万吨；累计加工皮棉 662.5 万吨，同比增加 83.6 万吨，较过去四年均值增加 77.4 万吨，其中新疆加工 615.2 万吨；累计销售皮棉 484.6 万吨，同比增加 220.5 万吨，较过去四年均值增加 113.2 万吨，其中新疆销售 450 万吨。

2、新棉加工：截止 4 月 2 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 617.02 万吨，较上一日增加 0.51 万吨，据全国棉花交易市场，截止 4 月 2 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 617.02 万吨，较上一日增加 0.51 万吨，较去年同期增加 86.19 万吨，同比增幅 16.2%。

3、棉花公检：截至 4 月 2 日 2022 年度全国棉花累计公检 616.76 万吨，较前一日增加 0.38 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 4 月 2 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 27349460 包，共 616.76 万吨，较前一日增加 0.38 万吨，同比增加 14%，其中新疆检验量 26887537 包，共 606.42 万吨，较前一日增加 0.38 万吨；内地检验量为 461923 包，共 10.33 万吨。

4、孚豫棉业：短期市场交易面积减少对于棉价形成支撑，据孚豫棉业 4 月 2 日发布的报告，本周欧美多国政府和央行出手，银行业危机暂时得以解除，市场恐慌情绪明显缓解，国内外棉价重心有所上移。国内新棉播种面积减少也是大概率事件，短期市场交易面积减少对于棉价形成支撑，远月维持逢低做多为主。

5、USDA 种植意向报告：预测 2023 年美国小麦种植面积为 4986 万英亩，据 USDA 种植意向报告，预测 2023 年美国小麦种植面积为 4986 万英亩，路透预期为 4885.2 万英亩，2023 年 2 月展望论坛预测为 4950 万英亩，2022 年最终小麦种植面积为 4570 万英亩。

6、USDA 种植意向报告：预测 2023 年美国玉米种植面积为 9200 万英亩，据 USDA 种植意向报告，预测 2023 年美国玉米种植面积为 9200 万英亩，路透预期为 9088 万英亩，2023 年 2 月展望论坛预测为 9100 万英亩，2022 年最终玉米种植面积为 8860 万英亩。

7、USDA 种植意向报告：预测 2023 年美国大豆种植面积为 8751 万英亩，据 USDA 种植意向报告，预测 2023 年美国大豆种植面积为 8751 万英亩，路透预期为 8824.2 万英亩，2023 年 2 月展望论坛预测为 8750 万英亩，2022 年最终大豆种植面积为 8750 万英亩。

金属市场情况

1、月末消费不佳，上海电解铜市场刚需采购为主，据 Mysteel，今日沪铜主力合约在 69500 元/吨上方震荡运行，主流平水铜品牌始报于升 40-60 元/吨附近，好铜货源报价始报于 60~70 元/吨。国内社库持续下降，持货商上抬升水出价，库存收窄令今日升水继续走高，部分买盘逢低刚需入场收货，成交量一般。整体来看，铜价仍维持高位震荡，市场情绪仍有反复，下游谨慎刚需采购为主；但月末、季末即将结束，市场贸易商出货换现需求减弱，因此现货升水短期内或因持货商挺价情绪进一步抬升。

2、Mysteel 汪建华：4 月钢价仍有阶段性的修复性反弹，据 Mysteel，展望 4 月钢铁市场，钢价仍应该有修复性的反弹，但如果钢厂不加强行业自律，积极控减产量，市场信心将会被冲击，一旦出现明显累库，钢价就会转向下跌。①4 月钢铁市场的主要利空因素至少有：一是一致性预期给了盘面极大的压力，而现货的运行，很多时候还得看期货价格，也因此承压。二是一般的经验规律制约了大家对钢价的想象空间。三是国内钢铁供给持续回升乃至居高不下令人担忧。②总之，4 月钢铁市场，基本面中性偏多，宏观面中性，技术面偏空，钢价虽有阶段性的修复性反弹，但上去了，做空的动能大概率会增强，价格有回落的风险；一些基本面压力较大的地方和品种，有一定的价格下跌风险，贸易商要继续坚守灵活操作的套利思路，钢厂要积极压减产量，不能浪费宏观政策释放红利的季节性机会。

3、财政部：继续对煤炭进口实施零关税，总体上有助于支持国内煤炭安全稳定供应，据中国网，财政部副部长朱忠明 3 月 31 日在国务院政策例行吹风会上表示，当前，能源市场不确定、难预料的因素仍然较多，国务院关税税则委员会认真研究了国内发展需要和煤炭市场供需变化等因素，按程序决定自 4 月 1 日至今年年底，继续对煤炭进口实施零关税。延续实施这项政策，总体上有助于支持国内煤炭安全稳定供应。①具体来讲，能够发挥三个方面的作用：一是煤炭价格目前还处于历史相对高位，政策延续有利于降低用煤企业的进口成本。二是我国能源结构以煤为主，进口煤炭在国内煤炭消费中占有一定比例，政策延续有利于使用进口资源补充国内供应，扩大煤炭进口，支持国内煤炭稳定供应。三是政策延续有利于促进煤炭的国际市场竞争，实现煤炭进口多元化。②下一步，财政部将按照党中央、国务院决策部署，持续跟踪煤炭进口零关税政策的实施情况，统筹考虑能源安全稳定供应和绿色低碳发展，更好发挥关税在统筹国内国际两个市场、两种资源中的重要作用，保障国家能源安全。

4、Mysteel：2023 年 3 月国内 27 个铜项目进展汇总，据 Mysteel 不完全统计，截至 3 月 31 日，国内 27 个铜项目公布开工、环评受理等情况。其中开工项目 4 个，包括金川集团 40 万吨/年智能铜电解项目和龙鑫科技二期年产 2.8 万吨高性能铜箔项目。另外，江西华创新材年产 10 万吨超薄锂电铜箔项目 3 月 18 日进入全面进入调试阶段。

5、智利铜产量降至六年低位 凸显供应，占全球铜开采量四分之一的智利，周五公布了六年来最低的单月产量。几个小时后，国有巨头智利国家铜业公司（Codelco）表示，在经历了数十年的投资不足后，该公司正努力开发老化矿藏的新领域，其 2022 年的产量困境今年只会变得更糟。长期干旱造成的用水限制，以及在应对矿石质量恶化时出现的一系列运营挫折和项目延误，都阻碍了智利矿业的发展。这对看涨铜的人来说是个好消息，但也加剧了人们对即将到来的铜短缺的担忧，因为铜是能源转型中的关键材料，从电动汽车到风力涡轮机，铜的用途无所不有。

6、智利 2 月铜产量同比下降 3.7%，智利国家统计局（INE）周五表示，该国 2 月份铜产量同比下降 3.7%，至 384462 吨。智利是全球最大的铜生产国。INE 称，制造业产量同比下降 3.6%。

宏观及化工市场情况

1、欧元区 3 月 CPI 环比增长 0.9%，同比增长 6.9%，欧元区 3 月 CPI 环比增长 0.9%，为 2022 年 9 月以来新高，预期增长 1.1%，前值增长 0.8%；3 月 CPI 同比增长 6.9%，预期增长 7.1%，前值增长 8.5%。

2、欧元区 2 月失业率为 6.6%，预期为 6.7%，前值为 6.7%。

3、美国 2 月核心 PCE 物价指数环比增长 0.3%，预估为 0.4%，前值为 0.6%。

- 4、美国3月密歇根大学消费者信心指数终值为62，预期63.2，前值63.4。
- 5、美国3月一年期通胀率预期为3.6%，预期3.80%，前值3.80%。
- 6、美国能源信息署（EIA）公布的数据显示，1月美国原油出口量降至351.4万桶/日，去年12月为385.3万桶/日。
- 7、**多国宣布实施自愿石油减产**，多国宣布实施自愿石油减产。①沙特将从5月起实施自愿减产50万桶/日的计划，直到2023年底。②伊拉克石油部表示，伊拉克决定自愿从5月开始削减21.1万桶/日的石油产量，持续到2023年底。③俄罗斯副总理诺瓦克称，俄罗斯将自愿减产50万桶/日的石油产量，直到2023年底。④阿联酋石油部长称，将从5月到2023年底自愿将石油产量降低14.4万桶/日。⑤科威特将自愿从5月开始削减12.8万桶/日的石油产量，持续到2023年底。⑥哈萨克斯坦能源部称，哈萨克斯坦将为OPEC+减产贡献7.8万桶/日。⑦阿尔及利亚将从5月起至2023年底削减4.8万桶/日的石油产量。⑧阿曼能源和矿产部称，将自愿从5月开始，减少4万桶/日的石油产量，持续到2023年底。
- 8、**CME“美联储观察”**：美联储5月加息25个基点的概率为48.4%，据CME“美联储观察”：美联储5月维持利率不变的概率为51.6%，加息25个基点至5.00%-5.25%区间的概率为48.4%；到6月降息25个基点的概率为2.2%，维持利率不变的概率为51.5%，累计加息25个基点的概率为46.4%。
- 9、**美联储：美国银行业的存款总额比2022年4月的创纪录高点低了近8600亿美元**，据美联储3月31日发布的最新H.8报告，截至3月22日当周，美国商业银行的存款下滑势头仍未能阻止，值得警惕的是，当前美国大银行正在遭受存款大幅外流的压力。数据显示，截至3月22日的一周内，美国所有商业银行的存款规模再度减少了1257亿美元，为连续第九周下滑。这使得美国银行业的存款总额比2022年4月的创纪录高点低了近8600亿美元。
- 10、**多国宣布自愿削减原油产量 美国称“不明智”**，美国白宫表示，在当前市场条件下，欧佩克每天减少100万桶石油产量的决定是不明智的，美国总统拜登的团队已明确表明了这一点，同时表示美国将与生产商和消费者合作，重点关注美国的汽油价格。美国国家安全委员会发言人表示，政府将继续与所有生产商和消费者合作，以确保能源市场支持经济增长并降低消费价格。此前多个产油国4月2日宣布，从5月起至2023年年底自愿削减原油产量。

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。