

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 4 月 4 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：燃油 2305 涨 7.64%、原油 2305 涨 6.85%和燃油 2309 涨 4.90%；跌幅前三：焦炭 2305 跌 4.21%、焦煤 2305 跌 3.51%和铁矿石 2309 跌 3.22%。

农产品市场情况

1、**纺企产销分化加剧**，据中国棉花网，从调查来看，3 月下旬以来，受到江苏南通、浙江绍兴等地家纺新增订单明显减缓及出口订单迟迟没有兑现“强预期”的影响，国内棉纺企开机率维持高位的难度上升，山东、江苏、河南等地部分中小纱厂开机率已有所回落，但目前表现分化比较明显，一些在内销纺服市场表现较好，产品竞争力较强的棉纺织企业开机率仍稳定在 80-90%。

2、**郑棉反弹或仍缺乏现货交易量支撑**，据中国棉花网，江苏某棉花企业表示，有些纺企棉纱逐渐累库，流动资金被占压的情况越来越明显；另一些纺企则产销两旺，纱布库存持续处于“警戒线”以下。随着郑棉主力合约震荡区间上移至 14000-14500 元/吨区间、纺织行业“金三银四”表现不及预期等影响，四五月份仍难出现纺企集中大量补库行情，郑棉反弹或仍缺乏现货交易量支撑。

3、**生猪一季度供大于求，业内预计去产能尚未结束**，湖南省发改委 3 月 31 日发布统计数据，3 月 27 日至 3 月 31 日，省内生猪现货价格仍呈下跌走势，猪粮比维持低位。业内人士预计，母猪产能去化仍在进行时，今年二季度较大概率不会“淡季不淡”，生猪现货价格改善可能发生在下半年。相关上市公司亦表示，当前是苦练内功的时机。

4、**新棉加工**：截止 4 月 3 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 617.52 万吨，较上一日增加 0.5 万吨，据全国棉花交易市场，截止 4 月 3 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 617.52 万吨，较上一日增加 0.5 万吨，较去年同期增加 86.66 万吨，同比增幅 16.3%。

5、**棉花公检**：截至 4 月 3 日 2022 年度全国棉花累计公检 617.51 万吨，较前一日增加 0.75 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 4 月 3 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 27382932 包，共 617.51 万吨，较前一日

增加 0.75 万吨，同比增加 14.1%，其中新疆检验量 26920324 包，共 607.16 万吨，较前一日增加 0.74 万吨；内地检验量为 462608 包，共 10.35 万吨。

金属市场情况

1、SMM：预计 2023 年内蒙古电解铝产量将增长 6.8%，据 SMM，数据显示，截止目前，内蒙古地区电解铝共有 10 家电解铝生产企业，企业建成总产能达 660 万吨，赶超新疆位居全国第二，省内除了白音华铝电尚在陆续投产中，其他企业基本是满产状态，2022 年省内电解铝总产量达 608 万吨，占全国总产量的 15.2%，同比增长 5.6%，较 2016 年增长 267 万吨，创内蒙古省内电解铝产量的历史新高，2023 年随着白音华项目的投产及产量释放，预计内蒙古产量将有 6.8% 的增长预期。

2、3 月国内 16 个铝项目开工、投产，据 Mysteel 不完全整理，2023 年 3 月国内共 16 个铝项目开工、投产。其中，国潮铝业年产 20 万吨新能源电池铝箔坯料项目、内蒙古华云新材料轻合金项目、青川阜成年产 50 万吨绿色循环变形铝合金材料项目等 12 个铝相关项目开工；久达新材第二条铝杆生产线、元豪煤电铝一体化 33 万吨/年铝合金板带材加工项目等 4 个铝相关项目投产。

3、国内主要市场铅锭社会库存为 3.82 万吨，较 30 日减 0.04 万吨，据 Mysteel，截至 4 月 3 日，国内主要市场铅锭社会库存为 3.82 万吨，较 30 日减 0.04 万吨，较 27 日减 0.17 万吨。

4、LME 有色金属现货升贴水，4 月 4 日 LME0-3 铜升水 10.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 44.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 3 美元/吨，LME0-3 锌升水 25.17 美元/吨，LME0-3 锡升水 60 美元/吨，LME0-3 镍贴水 193.5 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、截至 4 月 2 日，国内 PVC 社会库存环比减少 0.88% 至 52.06 万吨，据隆众资讯报道，截至 4 月 2 日，国内 PVC 社会库存在 52.06 万吨，环比减少 0.88%，同比增加 47.17%；其中华东地区在 38.66 万吨，环比减少 0.41%，同比增加 42.26；华南地区在 13.4 万吨，环比减少 2.19%，同比增加 63.41%。整体来看，PVC 社会仓库库存量小幅减少，环比减少 0.88%。

2、IMF：去年四季度人民币在全球外储占比为 2.69% 位居全球第五，国际货币基金组织（IMF）3 月 31 日发布的“官方外汇储备货币构成（COFER）”数据显示，2022 年第四季度，人民币在 COFER 中占比为 2.69%，位居全球第五位。从规模来看，全球主要央行所持有的人民币外汇储备总额由去年第三季度的 2960.3 亿美元小幅回升至 2984.4 亿美元。去年第四季度，美元在全球外汇储备中占比为 58.36%，其次分别是欧元（占比 20.47%）、日元（占比 5.51%）和英镑（占比 4.95%）。

3、欧元区 3 月制造业 PMI 终值为 47.3，预期为 47.1，前值为 47.1。

4、中指研究院：一季度新房价格逐渐企稳 机构看好楼市回暖，中指研究院最新数据显示，2023 年一季度全国 100 个城市新建住宅平均价格累计上涨 0.01%，3 月平均价格为 16178 元/平方米，环比上涨 0.02%，新房价格逐渐企稳。中指研究院指数事业部研究总监表示，二季度全国房地产市场有望趋稳，对全年楼市恢复保持谨慎乐观预期。

5、央行：一季度企业家宏观经济热度指数为 33.8% 比上季上升 10.3 个百分点，央行发布《2023 年第一季度企业家问卷调查报告》，调查报告显示，企业家宏观经济热度指数为 33.8%，比上季上升 10.3 个百分点，比上年同期下降 1.9 个百分点。其中，33.9%的企业家认为宏观经济“偏冷”，64.6%认为“正常”，1.5%认为“偏热”。

6、央行：对下季房价 18.5%的居民预期“上涨”，央行发布 2023 年第一季度城镇储户问卷调查报告，对下季房价，18.5%的居民预期“上涨”，54.1%的居民预期“基本不变”，14.4%的居民预期“下降”，13.1%的居民“看不准”。倾向于“更多消费”的居民占 23.2%，比上季增加 0.5 个百分点；倾向于“更多储蓄”的居民占 58.0%，比上季减少 3.8 个百分点；倾向于“更多投资”的居民占 18.8%，比上季增加 3.3 个百分点。

7、央行：一季度银行家宏观经济热度指数为 40.2% 比上季上升 22.8 个百分点，央行发布《2023 年第一季度银行家问卷调查报告》，调查报告显示，银行家宏观经济热度指数为 40.2%，比上季上升 22.8 个百分点。其中，有 62.8%的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季增加 29.6 个百分点；有 28.4%的银行家认为“偏冷”，比上季减少 37.6 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为 50.9%，高于本季 10.7 个百分点。

8、美联储布拉德：油价上涨可能会让美联储的工作更加困难，美联储布拉德表示，OPEC+减产决定出人意料，油价上涨可能使美联储降通胀的任务更具挑战性。他周一在接受采访时表示，“此举出人意料，它是否会产生持久影响，我认为尚无定论。”他还说，“油价起伏不定，很难准确追踪。其中一些可能会影响通胀，让我们的工作变得更加困难。”

9、3 月份中国公路物流运价指数为 103.4 点，中国物流与采购联合会 3 日公布 3 月份中国公路物流运价指数，同比继续保持较快增长。一季度经济实现良好开局，企业生产经营加快扩张，公路运输市场运行稳定向好。3 月份中国公路物流运价指数为 103.4 点，环比持平，同比增长 3.1%。分车型看，以大宗商品及区域运输为主的整车指数为 103.5 点，比上月回升 0.19%，比上年同期增长 2.7%。

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。