

午间资讯速递

金石期货研究所，2023 年 4 月 11 日

午间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：棕榈油 2305 涨 3.00%、尿素 2305 涨 2.17%和沥青 2308 涨 1.66%；跌幅前三：纯碱 2309 跌 2.95%、沪锡 2305 跌 2.25%和玻璃 2309 跌 1.80%。

农产品市场情况

1、新疆兵团第三师图木舒克市 95 万亩棉花全面开播，据中新网新疆，随着新疆南部气温逐渐回升，新疆生产建设兵团第三师图木舒克市的 95 万亩棉花全面开播。各种新技术、新农资的使用，提高了棉花春播生产效率。新疆棉花种植每年都由气温相对较高的天山以南向天山以北陆续开始。在图木舒克市嘉和镇，几台大型精量铺膜播种机正在地里忙碌。此外，当地今年还全面推广使用高强度加厚地膜，给土地穿上了“环保新衣”。

2、新疆皮棉销售进度超七成，据中国棉花网，从阿克苏、库尔勒、奎屯等地棉花加工企业反馈来看，截至 4 月 5 日，2022/23 年度皮棉的销售进度普遍达到 70%以上，部分轧花厂机采棉销售进度已超过 80%，其中北疆棉花销售快于南疆，机采棉快于手摘棉，高指标棉花销售快于低指标。预计 4、5 月份新疆棉企还贷、回笼资金的压力不大。

3、2023 年或再现入疆包轧花厂“热潮”，据中国棉花网，近期内地棉花企业、用棉企业等咨询/计划 2023 年入疆包厂的数量明显增多，纷纷找疆内加工企业、农业部门帮忙联系和推荐，行动明显要较前两年偏早、偏快。山东、河南等地几家棉花贸易商表示，3 月中旬就已派人入疆调研、考察 2023/24 年度有出租、外包意愿的轧花厂，期望 4 月底前敲定合同。

4、今年内地涉棉企业、投资商或掀起一轮入疆包厂热潮，据中国棉花网，为什么今年内地涉棉企业、投资商或掀起一轮入疆包厂热潮呢？业内分析，不外乎如下三点：一是有利润。从调查来看，2022/23 年度新棉上市以来，皮棉产销始终处于“正挂”状态（净利润从 10/11 月份的 1500 元/吨以上逐渐降至 500 元/吨以上）。二是有资源。从目前国家棉花市场监测系统、中国棉花协会等发布的 2023 棉花种植意向来看，新疆地区植棉面积降幅比较低，2023/24 年度棉花产量仍很可期。三是有资金。从各方反馈来看，包括农发行在内的各金融机构 2022/23 年度对棉花收购的信贷支持力度非常大，各加工企业表现为资金足、收购期长，没有出现给农民“打白条”的现象。业内普遍判断，2023/24 年度融资渠道宽、信贷充裕的情况不会改变。

5、新棉加工：截止 4 月 10 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 620.2 万吨，较上一日增加 0.25 万吨，据全国棉花交易市场，截止 4 月 10 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 620.2 万吨，较上一日增加 0.25 万吨，较去年同期增加 89.09 万吨，同比增幅 16.8%。

6、棉花公检：截至 4 月 10 日 2022 年度全国棉花累计公检 621.74 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 4 月 10 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 27570559 包，共 621.74 万吨，较前一日增加 1.12 万吨，同比增加 14.8%，其中新疆检验量 27104427 包，共 611.31 万吨，较前一日增加 1.11 万吨；内地检验量为 466132 包，共 10.43 万吨。

金属市场情况

1、3 月有色产业供需双增，金属季节性去库，据 Mysteel，3 月有色金属供需双增，下游需求恢复更快。3 月各冶炼品社会库存呈下降趋势，基本符合预期，其中电解铜库存月内减少 12.09 万吨，电解铝库存月内减少 16.3 万吨，原生铅锭库存月内减少 15.9 千吨。但如今内外需表现一般，4 月下游企业采购速度和库存下降速度或放缓。

2、全球金属贸易巨头托克集团预计中国金属需求飙升，据外媒，全球最大金属和石油贸易商之一的托克集团（Trafigura）正在加倍押注金属业务，因为该公司预计，随着中国经济重启和能源转型，铜、铝和镍等材料的需求将会飙升，而一些基本金属的供应已经十分紧张。托克最近预测，铜价可能在未来 12 个月内创下历史新高，理由是中国经济复苏和供应短缺。

宏观及化工市场情况

1、截至 4 月 2 日,国内 PVC 社会库存由降转涨环比增加 0.29%至 52.21 万吨，据隆众资讯报道，截至 4 月 9 日，国内 PVC 社会库存在 52.21 万吨，环比增加 0.29%，同比增加 41.76%；其中华东地区在 38.91 万吨，环比增加 0.65%，同比增加 33.57%；华南地区在 13.3 万吨，环比减少 0.75%，同比增加 72.73%。整体来看，PVC 社会仓库库存量小幅增加，环比增加 0.29%。

2、CME “美联储观察”：美联储 5 月加息 25 个基点的概率为 69.2%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 30.8%，加息 25 个基点至 5.00%-5.25%区间的概率为 69.2%；到 6 月维持利率不变的概率为 28.7%，累计加息 25 个基点的概率为 66.6%，累计加息 50 个基点的概率为 4.7%。

3、中指研究院：3 月房地产企业非银融资 917.9 亿元 同比下降 16.3%，中指研究院最新研报称，2023 年 3 月房地产企业非银融资总额为 917.9 亿元，同比下降 16.3%，环比增加 109.0%。行业平均利率为 3.89%，同比下降 0.52 个百分点，环比下降 0.47 个百分点。具体来看，房地产行业信用债融资 667.7 亿元，同比上升 15.9%，环比上升 100.9%；海外债发行 0 亿元；信托融资 40.6 亿元，同比下降 76.0%，环比上升 35.8%；ABS 融资 209.6 亿元，同比下降 35.0%，环比上升 273.3%。

4、中国 3 月 PPI 同比下降 2.5%，国家统计局数据显示，3 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.5%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降 1.8%，环比持平。一季度，工业生产者出厂价格比去年同期下降 1.6%，工业生产者购进价格下降 0.8%。

5、中国 3 月 CPI 同比上升 0.7%，国家统计局数据显示，3 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.7%。其中，城市上涨 0.7%，农村上涨 0.6%；食品价格上涨 2.4%，非食品价格上涨 0.3%；消费品价格上涨 0.5%，服务价格上涨 0.8%。1——3 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 1.3%。3 月份，全国居民消费价格环比下降 0.3%。其中，城市下降 0.3%，农村下降 0.3%；食品价格下降 1.4%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.5%，服务价格上涨 0.1%。

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。