

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 4 月 26 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：黄豆二号 2306 涨 3.75%、菜粕 2309 涨 2.27%和豆粕 2309 涨 1.73%；跌幅前三：焦煤 2309 跌 2.83%、沪锡 2306 跌 2.14%和玻璃 2309 跌 2.11%。

农产品市场情况

1、ITMF：全球纺织业预期持续改善，据中国棉花网，国际纺联的最新调查，自 2021 年 11 月以来，订单接收量也在稳步下降，基本符合业务形势的趋势。然而，2023 年 3 月的下降速度有所放缓。支撑 2023 年下半年预期改善的因素包括：相对较低水平的订单取消数量库存稳定。根据 ITMF 第 19 次全球纺织调查，53%的受访者表示，在过去 4 个月里没有出现订单取消，低于 1 月的 58%，这种现象在南美洲更明显，纱厂和织布厂的情况尤其如此。58%的受访者认为库存水平正常，亚洲和欧洲高库存水平的公司数量更多。在细分市场中，家纺厂家的库存最高。展望 2023 年下半年，这些积极的迹象有望继续下去，并带来一个更光明的未来。然而，企业必须保持警惕，积极应对目前面临的挑战。

2、棉花公检：截至 4 月 25 日 2022 年度全国棉花累计公检 626.62 万吨，较前一日增加 0.35 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 4 月 25 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 27787607 包，共 626.62 万吨，较前一日增加 0.35 万吨，同比增加 15.6%，其中新疆检验量 27304936 包，共 615.83 万吨，较前一日增加 0.35 万吨；内地检验量为 482671 包，共 10.80 万吨。

3、新棉加工：截止 4 月 25 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 622.5 万吨，较上一日增加 0.1 万吨，据全国棉花交易市场，截止 4 月 25 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 622.5 万吨，较上一日增加 0.1 万吨，较去年同期增加 91.16 万吨，同比增幅 17.2%。

4、中棉协：截止 3 月全国棉花周转库存总量约 433.37 万吨，环比减少 26.16 万吨，同比减少 13.12 万吨，据中国棉花协会发布的 2023 年 3 月中国棉花周转库存报告，3 月，纺织企业开机率维持高位，原料需求略好于上月，加上月内棉花价格震荡下跌，企业多适量补库，国内棉花周转库存本年度以来首次下降。棉花加工量持续增加，市场资源供应充裕，周转库存量低于去年同期。据中国棉花

协会棉花物流分会对全国棉花交易市场 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库的调查数据显示，3 月底全国棉花周转库存总量约 433.37 万吨，环比减少 26.16 万吨，减幅 5.69%，且低于去年同期 13.12 万吨。

5、截至 3 月底全国 1376 家棉花加工企业加工总量同比增长 15.6%，据中国棉花协会发布的中国棉花形势月报（2023 年 3 月），新棉加工仍在进行，加工量持续增加，但增幅下降。2022 年度受疫情影响棉花收购、加工等工作较往年有所延迟，收购价格降幅较大，随着疫情防控政策优化，加工速度提升，预计 4 月底加工结束。截至 3 月 31 日，全国 1376 家 400 型棉花加工企业加工总量约为 626.1 万吨，同比增长 15.6%；其中新疆加工量约为 616 万吨，同比增长 16.1%；内地样本企业加工总量为 10.1 万吨，同比减少 8.9%。

6、新棉质量总体好于去年，据中国棉花协会发布的中国棉花形势月报（2023 年 3 月），新棉质量总体好于去年，据中国棉花公证检验数据统计，截至 3 月 31 日，2022 年度全国共有 1074 家棉花加工企业进行公证检验，全国检验量为 615.8 万吨，同比增长 13.8%，新棉仅长度指标差于去年，其余颜色级、马克隆值、断裂比强度三项指标均好于去年。

金属市场情况

1、停产限产增多，超 30 家钢厂发布检修计划，据 Mysteel 不完全统计，截至 4 月 25 日，国内超 30 家钢厂发布检修计划。其中，山西省 21 家钢企中 9 家钢企将于 26 日起陆续执行高炉减停产计划。统计来看，山西省本次新增减停产计划高炉 10 座，涉及铁水产能约 4.25 万吨/日，折算铁矿石日均消耗 6.8 万吨，约占山西省铁水总产能 20%。部分减停产的高炉计划停产 10-15 天，其余高炉复产时间尚未说明。此外，西北联钢 24 日在晋南钢铁集团召开关于协调限产会议，会议为了积极响应中国钢铁工业协会“三定三不要”的行业自律原则，西北联钢各股东钢企及区域内主要钢企计划从 4 月 25 日开始自发自律进行减停产。

2、欧洲最大铜冶炼厂 Aurubis 上调 2023 年盈利预测，据外媒，欧洲最大的铜冶炼厂奥鲁比斯公司（Aurubis）发布报告显示，2022/23 财年上半年的税前营业收入为 2.91 亿欧元，高于市场预计的 2.6 亿欧元。第二季度的息税前运营收入为 1.66 亿欧元，低于一年前的 1.68 亿欧元。公司上调了 2023 年的核心运营利润预期，利润预期上调的原因包括，铜精矿的处理和精炼费用（TC/RC）增长、铜溢价大幅上涨以及对线材价格上涨的强劲需求等原因。该公司现在预计今年的税前营业利润（EBT）将在 4.5 亿至 5.5 亿欧元之间，而此前的预测为 4 至 5 亿欧元。

3、South32：一季度金属品种产量均环比下降，氧化铝产量环比下降 9%，South32 公布 2023 财年第三季度（2023 年 1 月-3 月）报告显示，South32 所有金属品种产量环比下降。本财年前三季度，集团铜当量产量同比增长了 7%，原因是集团

最近的投资带来了铜和低碳铝的强劲增长，而澳大利亚锰矿部门的产量也达到了创纪录的水平。2023 财年第三季度，公司氧化铝产量为 123.9 万吨，环比下降 9%，同比下降 6%。2023 财年第三季度，公司铜产量为 1.55 万吨，环比下降 18%。希尔塞德铝业部门继续测试其技术产能，本财年前三季度铝产量增长了 15%。

4、INSG：预计今年全球镍市供应过剩 23.9 万吨，据外媒，国际镍业研究组织（INSG）周二公布称，预计今年全球镍需求量料自 2022 年的 296 万吨增至 313 万吨，预计今年全球镍供应量料自 2022 年的 306 万吨增加至 337 万吨。2021 年镍市供需缺口为 16.9 万吨，2022 年和 2023 年的供应过剩规模分别为 10.5 万吨和 23.9 万吨。

宏观及化工市场情况

1、调查：欧洲央行 5 月加息 25 个基点板上钉钉 未来利率或上调至 3.50%以上，根据一项最新调查显示，经济学家普遍预计，欧洲央行几乎肯定会在 5 月 4 日将存款利率上调 25 个基点，然后在 6 月将存款利率上调至 3.50%或更高，因为核心通胀率仍然居高不下。上个月，欧元区整体通胀率进一步放缓，但仍是欧洲央行 2%目标的三倍多。欧洲央行行长拉加德上周表示，欧洲央行在货币政策方面“还有一段路要走”，因此关于加息速度以及存款利率峰值还有多少距离的争论仍在继续。

2、欧洲央行首席经济学家 LANE 表示，当前数据表明欧洲央行应该在 5 月 4 日加息；5 月之后的利率行动将取决于经济数据。

3、欧洲央行管理委员会委员维勒鲁瓦德加洛表示，食品价格通胀将在下半年开始缓解，到 2024 年底通胀率可能会降至 2%。

4、俄罗斯西伯利亚地区 3 月石油钻井数量大幅增加，在俄罗斯主要产油地区——西伯利亚西部的汉特-曼西斯克（尤格拉），3 月石油钻井数量大幅增加。该地区占到俄罗斯石油产量的 40%。上个月新井数量为 402 座，较 2 月增加 34%，且要高于 2022 年的平均每月 365 座新井。去年，该地区生产了 2.23 亿吨石油和天然气凝析油（450 万桶/日），而俄罗斯总产量为 5.35 亿吨。尽管俄罗斯政府宣布石油产量减少的消息，但越来越多的人担心俄罗斯石油产出可能并未减少。有报道称，尽管受到制裁和禁运，俄罗斯原油装船量仍然强劲。4 月从俄罗斯西部港口装运的石油数量有望触及 2019 年以来最高，为超过 240 万桶/日。

5、欧盟将向乌克兰提供 15 亿欧元宏观经济援助，欧盟委员会主席冯德莱恩通过社交媒体宣布，根据欧盟宏观金融援助计划，该组织将向乌克兰提供 15 亿欧元的经济援助。冯德莱恩称，该款项将用于维持乌克兰政府机构和基础设施运转并进行改革。

6、美国 2 月 FHFA 房价指数环比上升 0.5%，预期下降 0.1%，前值为上升 0.20%。美国 2 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比上升 0.36%，预期 0%，前值 2.55%。

7、俄罗斯考虑削减对石油公司的补贴，据知情人士透露，俄罗斯政府正在考虑削减对该国炼油厂的补贴，由于战争开支较大，俄罗斯政府正在想方设法限制支出。根据俄罗斯财政部的数据，去年，俄罗斯政府花费了 2.17 万亿卢布(合 266 亿美元)来补偿炼油商国内燃料的基本价格与出口到欧洲的理论价格之间的差额。数据显示，在 2023 年第一季度，这些公司收到了超过 2530 亿卢布的补贴。

8、CME “美联储观察”：美联储 5 月加息 25 个基点的概率由 90.5%降至 76.6%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 23.4%，昨日为 9.5%；加息 25 个基点的概率为 76.6%，昨日为 90.5%；到 6 月维持利率在当前水平的概率为 20.5%，累计加息 25 个基点的概率为 70.2%，累计加息 50 个基点的概率为 9.3%。

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。