

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 5 月 15 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：铁矿石 2309 涨 4.17%、焦煤 2309 涨 3.31%和焦炭 2309 涨 2.98%；跌幅前三：玻璃 2309 跌 3.88%、PTA2309 跌 2.47%和液化气 2306 跌 2.32%。

农产品市场情况

1、Affin Hwang 投资银行：预计自 5 月开始马来西亚毛棕榈油产量料增加，据外媒报道，艾芬黄氏投资银行（Affin Hwang Investment Bank）在一份报告中称，预计自 5 月开始，马来西亚毛棕榈油产量将增加，预计今年 9 月和 10 月该国毛棕榈油产量将达到峰值。马来西亚 4 月毛棕榈油产量下降的部分原因是受斋月假期因素影响，较 3 月份相比，4 月份的工作日减少。总体而言，预计马来西亚今年毛棕榈油产量在 1860—1880 万吨之间，因劳工短缺问题已经缓解，预计下半年将有更多的海外劳工进入马来西亚。

2、4 月是巴西棉花连续第四个月贬值，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202317 期，2023 年 4 月是巴西连续第四个月的棉花贬值。然而，引起代理商注意的是 4 月份价格下跌的强度。贬值是自 9 月 22 日以来最剧烈的一次，当时指数下跌了 15.7%。除了对世界经济的担忧，压力来自于国外的棉花贬值、出口平价的减少、美元对雷亚尔的贬值和需求的疲软。

3、新疆阿拉尔无人机助力棉花田间管理，据中新网新疆，进入 5 月，新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市的 210 万亩棉田陆续进入田管期。5 月 9 日，在第一师阿拉尔市十六团新开岭镇的一块棉田，3 台无人机翱翔在棉田上空，1 小时就完成了 700 亩棉田的化调作业。今年，第一师阿拉尔市种植棉花 210 万亩，推广“干播湿出”面积 174.5 万亩。采用“干播湿出”节水新技术，播种比往年提前 5 至 7 天，加快了棉花生育进程。

4、澳大利亚新棉收获进入高潮，据中国棉花网，据澳大利亚行业机构的报告，目前 2022 年澳棉的收获、加工、检验和装运刚刚完成，2023 年澳棉的收获正进入高潮，预计今年的收获期会比较短。由于今年棉花产量仍很高，因此新棉加工和检验的时间会较长。

5 澳大利亚新棉质量指标大幅改善，据中国棉花网，据澳大利亚行业机构的报告，从目前的情况看，2022 年澳大利亚的长时间降雨一直持续到收获期，导致颜色

等级差异达到近年来的最高。相比之下，2023 年澳棉的生长环境和条件相当不错，天气情况非常适宜，整个收获期将保持干燥天气。在这个收获季节的早期阶段，澳棉质量看起来恢复了正常，与 2022 年正好相反。绝大多数分级检验结果都是 SM 级和以上级，还有一些 M 级。像往常一样，纤维指标也非常高，许多长度都达到了 37 和以上，马值大部分在 G5 范围内，而且目前来看强力也不错，总体都在 30 GPT 左右。

6、USDA 美棉供需月报：5 月预估 2023/2024 年度美棉期末库存同比下降，据美国农业部 USDA 发布的 5 月供需报告：2023/2024 年度美国棉花平衡表，棉花种植面积预期 1126 万英亩，2022/2023 年度估计为 1376 万英亩，同比减少 250 万英亩；棉花收获面积预期 871 万英亩，2022/2023 年度估计为 731 万英亩，同比增加 140 万英亩；棉花单产预期 854 磅/英亩，2022/2023 年度估计为 950 磅/英亩，同比减少 96 磅/英亩；棉花产量预期 337 万吨，2022/2023 年度估计为 315 万吨，同比增加 22 万吨；棉花期末库存预期 72 万吨，2022/2023 年度估计为 76 万吨，同比减少 4 万吨。

7、棉花公检：截至 5 月 14 日 2022 年度全国棉花累计公检 631.96 万吨，较前一日增加 0.02 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 5 月 14 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 28024540 包，共 631.96 万吨，较前一日增加 0.02 万吨，同比增加 16.5%，其中新疆检验量 27527538 包，共 620.85 万吨，较前一日增加 0.02 万吨；内地检验量为 497002 包，共 11.12 万吨。

8、新棉加工：截止 5 月 14 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 623.76 万吨，较上一日增加 0.05 万吨，据全国棉花交易市场，截止 5 月 14 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 623.76 万吨，较上一日增加 0.05 万吨，较去年同期增加 92.37 万吨，同比增幅 17.4%。

9、中棉协：预测 2023 年度全国植棉面积同比下降 5.2%，据中国棉花协会，2023 年 4 月底，中国棉花协会棉农分会对全国 10 个省市和新疆自治区共 1781 个定点农户进行了植棉面积及棉花播种进度的调查，调查结果显示：预测 2023 年度全国植棉面积为 4148.9 万亩，较 3 月底调查减少 6.9 万亩，同比下降 5.2%。其中：新疆地区植棉面积为 3725 万亩，较 3 月底调查减少 6.9 万亩，同比下降 1.6%；黄河流域植棉面积为 222.5 万亩，较 3 月底调查减少 4.7 万亩，同比下降 24.2%；长江流域植棉面积为 175.9 万亩，较 3 月底调查增加 5.5 万亩，同比下降 30%。

10、中棉协：截至 4 月底，全国棉花播种进度为 96.6%，同比慢 2.5 个百分点，据中国棉花协会，2022 年 4 月底，中国棉花协会棉农分会对全国 11 个省市和新疆自治区 1690 个定点农户进行了植棉面积及棉花播种进度的调查，调查结果显示：截至 4 月 30 日，全国棉花播种进度（含直播和移栽）为 96.6%，同比慢 2.5 个百分点。新疆棉区截至 4 月 30 日播种进度为 100%，同比持平。黄河流域棉区

播期集中在4月20日-25日左右,月底大部分棉田已开始出苗。截至4月30日,该流域播(栽)种进度为92.3%,同比慢4.6个百分点。采用育苗移栽播种方式的,育苗工作已完成。长江流域棉区截至4月30日播(栽)种进度为28.8%,同比快0.1个百分点;采用育苗移栽方式的,播种进度为95.4%,同比慢2.8个百分点。

11、截止5月初全国棉花工业库存约59.2万吨,环比减少11.6%,同比减少2.1%,国家棉花市场监测系统发布的中国棉花工业库存调查报告(2023年5月),据国家棉花市场监测系统对全国14个省市及自治区、72家纺织企业的抽样调查显示,截至2023年5月初,被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为28.6天(含到港进口棉数量),环比减少3.8天,同比增加1.8天。推算全国棉花工业库存约59.2万吨,环比减少11.6%,同比减少2.1%。2023年5月初,被抽样调查企业开机率为91%,环比下降0.9个百分点,同比上升14.4个百分点。2023年5月初,被抽样调查企业纱产销率为95.6%,环比下降6.5个百分点,同比提高8.3个百分点;库存为20.9天销售量,环比增加0.3天,同比减少10.1天。布的产销率为97.1%,环比下降3.8个百分点,同比提高18.0个百分点;库存为39.8天销售量,环比增加0.9天,同比减少8.3天。

金属市场情况

1、硅铁企业开工率微幅回升,仍处于绝对低位,据Mysteel,硅铁各产区利润下降,除了青海其余产区均有不同程度的亏损,厂家开工意愿偏弱,部分厂家错峰生产,基本都按订单生产为主,个别厂家由资金压力低价暗促成交,生产厂家提产弹性较大。据Mysteel调研结果显示,全国136家独立硅铁样本企业开工率周环比回升0.6%至32.51%,日均产量为13715吨,较上周增加430吨。

2、工业硅原料端电极和硅煤价格继续走跌,据SMM,进入5月,川滇地区硅厂陆续开始为丰水期复产做出计划准备,虽目前硅价处于低位运行,但多数厂家仍抱有复产计划,只是复产计划较往年同期略有延后。目前已有硅厂为丰水期复产进行原料采购准备。工业硅原料端产品价格近期不断走低,尤以电极和硅煤为例。

3、中国煤炭运销协会:4月上中旬重点监测煤炭企业产量环比下降、同比增长,中国煤炭运销协会发布的报告显示,4月上中旬,重点监测煤炭企业煤炭产、销、运高于去年同期,但由于下游需求处于相对低位,煤炭供应较之3月同期有不同程度的下降。4月份,随着北方供暖全部结束、季节性需求减弱,火力发电量明显低于一季度,但由于水电出力持续欠佳,火电继续保持较高的同比增速;高炉开工率保持高位状态,生铁产量和重点监测焦钢企业煤炭消费量回升。煤炭产地库存处于较高水平,受大秦线检修等因素影响,中转港口库存出现回落,但仍保持充足;钢焦企业用户库存量下降。国内外煤炭价格整体波动下行。

4、世界黄金协会：4 月经济衰退担忧支撑全球黄金 ETF 出现流入，世界黄金协会发布消息称，尽管流入速度较 3 月放缓，但全球实物黄金 ETF4 月依然维持正向需求。分区域看，除欧洲外，全球所有区域均实现黄金 ETF 的流入。其中，北美黄金 ETF 基金年初至今的净流入总额约为 18 亿美元，大大超过其他任何地区。

5、世界黄金协会：全球央行 3 月黄金储备与上月持平，世界黄金协会 5 月 12 日发布消息称，根据国际货币基金组织（IMF）数据，截至 2023 年 3 月底，全球官方黄金储备共计 35682.2 吨。其中，欧元区（包括欧洲央行）共计 10773.2 吨，占其外汇总储备的 55.7%。这也意味着，3 月，全球央行黄金储备较上月基本保持不变。世界黄金协会称，可用数据显示，全球央行购金量几乎完全与售金量相抵，全球黄金储备净增 0.2 吨。从增持方来看，数据显示，中国央行 3 月购金 18 吨，为连续第五个月增储黄金。

宏观及化工市场情况

1、法国 4 月 CPI 环比增长 0.6%，预期增长 0.6%，前值增长 0.6%。

2、俄央行预计 2023 年俄 GDP 增长率将达到 0.5-2.0%，高出此前预测，俄罗斯央行当地时间 11 日发布货币政策报告。俄央行预测 2023 年二季度俄国内生产总值（GDP）增长率为 4.2%。俄央行指出，基于一季度较强的消费和投资活动以及持续保持的低失业率，预计 2023 年俄 GDP 增长率将达到 0.5-2.0%，高出俄央行此前预测。2023 年，内需成为俄经济发展主要驱动力。

3、美联储理事 Bowman：若通胀和就业市场持续火热 美联储需要进一步加息，美联储理事 Michelle Bowman 表示，如果美国价格压力没有降温，就业市场未显现放缓迹象，美联储可能需要进一步加息，并在一段时间内维持在较高水平。在本月早些时候的一次会议上，美联储将利率上调 25 个基点，至 5%-5.25%，并暗示可能准备暂停紧缩周期。

4、伊拉克石油部长：承诺从今年 5 月开始自愿减产持续到年底，伊拉克石油部长表示，伊拉克承诺从今年 5 月开始自愿减产，减产将持续到 2023 年底；在 6 月 4 日欧佩克+会议之前，伊拉克没有被要求做出任何额外的自愿减产。

5、美联储前副主席：美地区性银行危机未结束，在谈及美国银行业危机时，美联储前副主席兰德尔·夸尔斯表示，政策制定者和投资者应该为地区性银行的长期承压做好准备。夸尔斯认为美国地区性银行危机还没有结束。他表示，利率将保持在比许多人目前预期的更高水平，持续的时间也更长，其后果是，美国地区性银行承受压力的时间将比目前预期的更长。

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。

4