

# 资讯速递

金石期货研究所，2023 年 9 月 15 日

## 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：鸡蛋 2311 涨 6.00%、沥青 2311 涨 3.88%和原油 2310 涨 2.59%；跌幅前三：烧碱 2405 跌 3.08%、苯乙烯 2310 跌 1.56%和碳酸锂 2401 跌 1.10%。

## 农产品市场情况

1、预计将集中在 9 月中下旬喷施机采棉脱叶剂，据中国棉花网，从新疆部分棉区农民及棉花加工企业反馈来看，考虑到当前生长及 9 月份天气状况，预计将集中在 9 月中下旬喷施机采棉脱叶剂，其中昌吉、石河子、乌鲁木齐等地最早 9 月底前后开始采摘，奎屯、塔城、博州及南疆大部棉区预计 10 月中旬前开秤收购。一些棉企认为，虽然四五月份持续低温降水天气导致全疆棉花生长期较往年推迟，但七八月全疆大部地区气温较常年偏高，降水较常年偏少，生长进度追赶势头明显，加上农民担心今年霜期接近常年或略偏早（阿克苏地区预计出现在 10 月中旬后期），因此落叶剂喷施时间仅较前两年略有推迟甚至持平，加工企业开秤期推迟也不明显。

2、新疆棉花单产忧虑难降温，据中国棉花网，据自治区气象台预报，9 月上中旬北疆部分棉区遭遇降水、降温和大风天气，不仅对棉花裂铃吐絮产生不利影响，而且不利于喷施机采棉脱叶剂。另外，由于天气不给力及脱叶剂喷施推迟有限，农民、加工企业对盖顶桃大面积丰收的预期也有所减弱。业内对 2023/24 年度新疆地区棉花单产、品质指标的担忧再次升温。

3、新疆棉花加工企业整装待发，据中国棉花网，阿克苏、库尔勒等地部分棉企表示，目前机器检修、设备维护已结束，消防、安全等培训也有条不紊地展开，资金、收购人员、财务人员等预计 9 月下旬前到岗，只差籽棉采收上市“东风”。沙雅某中型轧花厂表示，目前全厂职工随时准备大规模开启机采棉收购工作（手摘棉当地农民“预售”已经开始近一周时间，没有定价）。无论是近期安徽、江西、河北等内地棉区出现的 8.6-8.9 元/公斤的籽棉收购价，还是巴楚、伽师、麦盖提等地 9.5 元/公斤的手摘棉收购价都令加工企业感到压力，开秤价明显高于企业预期，不排除一些棉企被动推迟开秤收购的可能。

4、今年轧花企业籽棉收购操作难度比较大，据中国棉花网，据新疆奎屯、石河

子、昌吉等地反馈，近期北疆已经开始打脱叶剂，棉花脱叶是采收前的必备工作，按照实际脱叶效果，可能还需要打第二轮脱叶剂。按照往年脱叶时间对比，今年推迟 5-10 日，南疆脱叶时间或从 9 月下半月才会开始。北疆部分轧花企业表示，由于近几年国产采棉机投入使用，之前采棉机偏紧的问题基本不会出现，今年北疆机采棉采收时间预计 20 天左右结束。所以，留给轧花企业收购的时间很短，10 月棉价是高开高走，还是高开低走，对生产端来讲是天壤之别，因此今年操作难度比较大。

**5、7 月我国家纺出口额同比下降 10.3%，**据中国纺织品进出口商会，2023 年 1-7 月，我国家用纺织品累计出口 183.9 亿美元，同比下降 2.1%，累计增幅由正转负。7 月当月家纺出口 28.8 亿美元，同比下降 10.3%，较上月 8.3% 的降幅继续扩大。从月度表现来看，家纺出口增速自 5 月起由升转降后，一直延续下滑趋势，且降幅仍在扩大。

**6、中储棉信息中心：9 月棉花期现价回调棉企收购预期不高，**据中储棉信息中心，9 月份以来郑棉主力 CF2401 合约两次下破 17000 元/吨强阻力位，加上储备棉持续轮出及 75 万吨滑准关税棉花进口配额已下达给棉纺企业，新疆棉区、长江流域棉区、黄河流域棉区的棉花加工企业不仅对 2023/24 年度籽棉收购价预期有所下调，而且对开秤期的选择和开秤价的制定愈发谨慎。

**7、USDA：截至 9 月 7 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 6.74 万包，**据 USDA 最新数据，截止 9 月 7 日当周，2023/2024 年度陆地棉的净销售为 67400 包，比前一周下降 21%，比前 4 周平均水平下降 27%。增加的主要是越南（25900 包）、墨西哥（25200 包）、中国（17500 包）、孟加拉国（15200 包）和印度尼西亚（6100 包），土耳其（-25300 包）、巴基斯坦（-4400 包）和韩国（-300 包）。2024/2025 年度陆地棉净销售为 25300 包，增加的主要是土耳其（19800 包）、巴基斯坦（4400 包）和墨西哥（1100 包）。周度出口装船量 118200 包，较前一周下降 33%，较前 4 周平均水平下降 41%。目的地主要是中国（58600 包）、孟加拉国（13900 包）、越南（8400 包）、墨西哥（8200 包）和巴基斯坦（6800 包）。2023/2024 年度皮马棉净销售为 1000 包，比前一周下降 66%，比前 4 周平均值下降 68%。增加的主要是泰国（900 包）和日本（100 包）。周度出口装船量为 7500 包，比前一周增长 68%，比前 4 周平均水平增长 48%。目的地为印度（4300 包）、中国（2200 包）、越南（900 包）和土耳其（100 包）。

**8、统计局：今年油菜籽产量为 1740 万吨，较去年减少 7%，**据周五公布的一份政府报告，加拿大油菜籽产量将略低于夏初的预估，但干燥的天气状况将使产量保持在较低水平。由于极端天气在一场广泛的地理区域蔓延，北美、南美、欧洲和澳大利亚正在面临作物损失。统计局预计，今年油菜籽产量为 1740 万吨，较去年减少 7%，且为九年来第二低水平。统计局此前预估为 1760 万吨。

**9、17~18 日全疆大部棉区适宜或较适宜喷施脱叶剂，**据新疆兴农网，目前，全

疆大部棉区棉花已裂铃吐絮,阿克苏地区部分、喀什地区部分棉花进入吐絮盛期。根据未来5天格点天气预报和脱叶剂喷施适宜性气象等级指标,预计9月14日、16日博州、塔城地区南部、哈密市北部部分、巴州部分棉区不适宜喷施脱叶剂,全疆其余大部棉区适宜或较适宜喷施脱叶剂;15日北疆大部棉区不适宜喷施脱叶剂,伊犁州、博州、塔城地区南部部分及东疆南疆大部棉区适宜或较适宜喷施脱叶剂;17~18日全疆大部棉区适宜或较适宜喷施脱叶剂。

**10、巴西可能会超过美国,成为第一大棉花出口国**,据中棉行协海外棉纺织市场观察 202333 期,受到极端天气影响,预计今年美国棉花的产量和质量都会出现下降。而巴西可能会超过美国,成为第一大棉花出口国。根据美国农业部的数据,近几年巴西棉花的产量和出口量都在迎头赶上。产量方面,2023 至 2024 年度,美国预计生产 1400 万包棉花,巴西预计生产 1330 万包棉花,两者产量差距不到 100 万包。出口方面,美国预计在 2023 至 2024 年度,出口 1250 万包棉花,巴西预计出口 1125 万包。外媒报道指出,预计巴西在未来几年还将继续增加棉花的产量和出口。Plexus cotton 表示,如果美国棉花作物的状况进一步恶化,巴西可能会轻松超过美国,他们也预测,巴西可能会在当前的销售季成为棉花第一大出口国。

## 金属市场情况

**1、SMM: 钢焦企业仍在博弈,短期焦炭市场或暂稳运行**,据 SMM,综合来看,钢厂对焦炭仍有一定需求,加之贸易商分流货源,焦企焦炭库存维持低位,且焦炭成本支撑较好,部分焦企对焦炭有提涨预期,但终端需求旺季不旺,钢焦企业仍在博弈,短期焦炭市场或暂稳运行。

**2、全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 101.44 万吨,周环比下降 1.81%**,据 Mysteel,截至 9 月 14 日,全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 101.44 万吨,周环比下降 1.81%。其中冷轧不锈钢库存总量 55.17 万吨,周环比上升 0.64%,热轧不锈钢库存总量 46.27 万吨,周环比下降 4.58%。本期全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会库存呈现降量,主要以 200、400 系资源消化为主。本周现货价格行情走弱,下游采购以刚需补库为主,叠加市场到货偏少,因此全国不锈钢社会库存窄幅降量。

**3、印度黄金进口跳增,或导致贸易逆差扩大**,据外媒,市场人士称,受助于强劲的节日采购,全球第二大黄金消费国——印度 8 月份的黄金进口量激增约 40%,这威胁进一步扩大已经因油价上涨而处于高位的贸易逆差。知情人士称,8 月份黄金进口额增至 49 亿美元,而去年同期为 35 亿美元。这一数据是初步的,可能会进行调整。

**4、智利铜业委员会:今年全球白银需求料将下降 9.4%**,据外媒,智利铜业委员会(Cochilco)在报告中称,今年全球白银需求料将下降 9.4%,主要是由于投

资下滑，但市场仍将供不应求。尽管需求下降，但预计今年供应量将达到 31815 吨，增长 1.8%，因采矿生产前景较好。

**5、国家统计局：1-8 月中国十种有色金属产量同比增 6.8%，**国家统计局数据显示，8 月有色金属冶炼和压延加工业增加值同比增长 8.8%，1-8 月累计增加值同比增长 7.7%；8 月份十种有色金属产量为 629 万吨，同比增长 6.1%；1-8 月累计产量为 4856 万吨，累计同比增长 6.8%。其中电解铝 8 月份产量为 360 万吨，同比增长 3.1%；1-8 月电解铝产量为 2723 万吨，累计同比增长 2.9%。

## 宏观及化工市场情况

---

**1、美国上周首次申领失业救济人数为 22 万人，**预估为 22.5 万人，前值为 21.6 万人。

**2、美国 8 月 PPI 同比上升 1.6%，**预估为 1.3%，前值为 0.8%；美国 8 月 PPI 环比上升 0.7%，预估为 0.4%，前值为 0.3%。

**3、美国 8 月零售销售环比上升 0.6%，**预估为 0.1%，前值为 0.7%。

**4、CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率不变的概率为 96%，**据 CME “美联储观察”：美联储 9 月维持利率在 5.25%-5.50%不变的概率为 96%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 4%；到 11 月维持利率不变的概率为 64.5%，累计加息 25 个基点的概率为 34.2%，累计加息 50 个基点的概率为 1.3%。

**5、国家统计局：8 月各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比有涨有降，**8 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格上涨城市个数减少，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比有涨有降。从新建商品住宅看，8 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为下降 0.2%，其中北京、广州和深圳环比分别下降 0.2%、0.3%和 0.6%，上海环比上涨 0.1%；二线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.2%，降幅与上月相同；三线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.4%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。从二手住宅看，8 月份，一线城市二手住宅销售价格环比下降 0.2%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点，其中北京环比上涨 0.4%，上海、广州和深圳环比分别下降 0.3%、0.6%和 0.2%；二、三线城市二手住宅销售价格环比分别下降 0.5%和 0.4%，降幅均与上月相同。8 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 17 个和 3 个，比上月均减少 3 个。

**6、国家统计局：1—8 月份全国固定资产投资同比增长 3.2%，**国家统计局数据显示，1—8 月份，全国固定资产投资（不含农户）327042 亿元，同比增长 3.2%（按可比口径计算，详见附注 7），其中，制造业投资增长 5.9%，增速比 1—7 月份加快 0.2 个百分点。从环比看，8 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.26%。1—8 月份，民间固定资产投资 169479 亿元，同比下降 0.7%。

**7、国家统计局：8 月份规模以上工业增加值同比增长 4.5%，**国家统计局数据显示，8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.5%。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.50%。1—8 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.9%。

**8、国家统计局：1—8 月份全国房地产开发投资 76900 亿元 同比下降 8.8%，**国家统计局数据显示，1—8 月份，全国房地产开发投资 76900 亿元，同比下降 8.8%；其中，住宅投资 58425 亿元，下降 8.0%。1—8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 806415 万平方米，同比下降 7.1%。其中，住宅施工面积 567792 万平方米，下降 7.3%。房屋新开工面积 63891 万平方米，下降 24.4%。其中，住宅新开工面积 46636 万平方米，下降 24.7%。房屋竣工面积 43726 万平方米，增长 19.2%。其中，住宅竣工面积 31775 万平方米，增长 19.5%。1—8 月份，商品房销售面积 73949 万平方米，同比下降 7.1%，其中住宅销售面积下降 5.5%。商品房销售额 78158 亿元，下降 3.2%，其中住宅销售额下降 1.5%。

**9、国家统计局：CPI 涨幅有望继续回升，**国家统计局新闻发言人付凌晖表示，从下阶段情况来看，国内需求稳步恢复，市场供求关系有望继续改善。随着中秋、国庆“双节”临近，食品和服务需求有望增加，将拉动相关价格，加之上年同期基数逐步走低，CPI 涨幅有望继续回升。市场价格温和上涨，有利于消费增长，也有利于稳定生产者预期，促进市场平稳运行。

**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。