

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 9 月 27 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：燃油 2311 涨 2.55%、低硫燃油 2312 涨 2.31%和原油 2311 涨 2.26%；跌幅前三：沪镍 2311 跌 4.17%、碳酸锂 2401 跌 2.97%和工业硅 2311 跌 2.20%。

农产品市场情况

1、安徽安庆棉企收购观望不减，新棉开始上市销售，据中国棉花网，近期，安徽省安庆市一家 400 型轧花厂向下游某纺织厂发运了约 30 吨新加工的皮棉，这预示着地产新棉开始上市。据了解，此批皮棉销售价格为 18100 元/吨（到厂净重结算价）。该轧花厂负责人反映，此批皮棉收购加工成本 17600 元/吨，销售利润大致为 300 元/吨。鉴于当前棉籽价格快速下跌到 1.50 元/斤以内，棉花收购加工成本急剧上升。为防范价格波动风险，提高资金利用率，轧花厂一方面下调籽棉收购价格至 4.20 元/公斤以内，较开秤初期下调了 0.1 元/公斤；另一方面坚持快购快销策略，籽棉库存不超过 10 天。目前安庆棉区已有 3 家轧花厂开始加工籽棉。

2、中棉协：上周全国籽棉平均收购价为 9.1 元/公斤，同比上涨 20%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，前期新棉采收主要用于加工絮棉，加工厂以销定产，收购价并不具备代表性，随着采摘收购大规模展开，有关方面应理性分析棉花市场形势，注意加强新棉收购风险防控。上周，全国籽棉平均收购价为 9.1 元/公斤，同比上涨 20%；新疆籽棉平均收购价为 9.25 元/公斤，同比上涨 24.3%，其中手摘棉平均价格为 9.3 元/公斤，同比上涨 19.5%，9 月 25 日新疆机采棉收购已开始，收购价格以降至 7.6 元/公斤左右。上周，内地棉平均价格为 8.6 元/公斤，同比增长 7.2%。

3、中棉协：截止 2023 年 9 月 24 日，全国皮棉累计加工量 1 万吨，同比增长 1.8 倍，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，上周（9.18-9.24），全国棉花加工陆续展开。9 月 21 日以来加工量大幅增加，新疆全疆日加工量约 1000 吨左右，总加工量已赶超去年同期。截止 2023 年 9 月 24 日，全国皮棉累计加工量 1 万吨，同比增长 1.8 倍。新疆地区皮棉累计加工量 7492.2 吨，同比增长 1.7 倍；其中自治区皮棉加工量 6789.1 吨，兵团皮棉加工量 703.1 吨。内地累积加

工量为 2598.2 吨,同比增长 2.3 倍,其中山东加工量 2066.2 吨,同比增加 1.7%;河北省加工量 184.7 吨,湖南加工量 277.2 吨,安徽加工量 70.2 吨,河北、湖南、安徽三省去年同期均未开始加工。

金属市场情况

1、“双节”临近，铜管企业大部分企业有停炉放假计划，据 Mysteel，9 月国内铜管市场为了维持其供需平衡状态，企业根据自身下游订单情况灵活调整。考虑国庆节将至因素，部分铜管生产企业在当下长单订单继续缩减情况下，开始纷纷为节日期间订单开启降生产等计划。大部分企业有停炉放假计划，小部分企业保持产线正常生产。

2、煤矿事故不断，炼焦煤价格居高不下，据煤炭资源网，近期煤矿事故多发，加之国庆假期临近，主产地安全检查严格，炼焦煤供应本就比较紧张，受贵州六盘水市煤矿事故影响，炼焦煤供应端进一步收紧。同时铁水依旧保持高位，叠加长假期临近，下游企业原料刚需较强，近期采购相对积极，产地煤矿出货顺畅，库存多处低位。加之焦炭在上周落实了一轮涨价后，又尝试第二轮提涨，且提涨范围在逐步扩大，继续给与原料市场信心，产地炼焦煤价格不断走强。目前来看，产地安全检查仍趋严，短期国内炼焦煤供应仍面临约束，加之煤矿库存低位，节前炼焦煤价格预计仍有支撑。不过经前期煤价快速大幅上涨，部分下游已对超涨煤种出现恐高心理，随着节前补库陆续结束，后续炼焦煤价格上行驱动或逐渐减弱。

3、7 月全球锌市供应过剩降至 1.74 万吨，国际铅锌研究小组（ILZSG）公布的数据显示，全球锌市 7 月供应过剩 1.74 万吨，6 月为供应过剩 7.59 万吨。今年前 7 个月，全球锌市供应过剩 49.5 万吨，上年同期为过剩 19.9 万吨。

4、7 月全球铅市供应过剩降至 2.33 万吨，国际铅锌研究小组（ILZSG）公布的数据显示，7 月全球铅市供应过剩缩窄至 2.33 万吨，6 月为过剩 6.35 万吨。今年前 7 个月，全球铅市供应短缺 1.4 万吨，上年同期为短缺 15.3 万吨。

5、必和必拓称，随着铜需求增长，预计秘鲁将拥有巨大的机遇；秘鲁的一个勘探项目开始钻探。

6、秘鲁总理：秘鲁 2023 年铜产量将为 260 万吨。秘鲁总理奥塔罗拉表示，秘鲁政府寻求确保投资者的安全；秘鲁 2023 年铜产量将为 260 万吨；到 2023 年年底，秘鲁将颁发九个矿场的许可证。

7、LME 有色金属现货升贴水，9 月 27 日 LME0-3 铜贴水 56.85 美元/吨，LME0-3 铝贴水 39.25 美元/吨，LME0-3 铅升水 33 美元/吨，LME0-3 锌贴水 24.5 美元/吨，ME0-3 锡贴水 235 美元/吨，LME0-3 镍贴水 255 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、8月纯碱进出口规模缩减，净出口约10.8万吨，据隆众资讯，截至8月份，我国纯碱进口量在0.0038万吨，环比下降97.44%，进口均价1889.07美元/吨。8月我国纯碱出口量在10.8万吨，环比下降30.36%，出口均价263.29美元/吨。8月份国内纯碱净出口约10.8万吨，环比减少29.68%，8月进出口规模大幅缩减。

2、IEA：到2030年，化石燃料需求必须减少四分之一才能限制全球变暖，国际能源署（IEA）表示，如果各国政府希望将全球变暖幅度限制在工业化前时期以来的1.5摄氏度以内，那么到2030年，化石燃料需求必须减少25%以上，到2050年减少80%。这将导致到2030年石油需求从每天1亿桶下降到7700万桶；天然气需求量从2022年的41500亿立方米下降至同期的34000亿立方米。在这种情况下，如果化石燃料投资的下降先于清洁能源的扩张，就会导致能源价格长期居高不下。

3、美国8月新屋销售总数年化67.5万户，预期70万户，前值71.4万户。

4、CME“美联储观察”：美联储11月维持利率不变的概率为77.8%，据CME“美联储观察”：美联储11月维持利率在5.25%-5.50%区间不变的概率为77.8%，加息25个基点至5.50%-5.75%区间的概率为22.2%。到12月维持利率不变的概率为64.1%，累计加息25个基点概率为32%，累计加息50个基点概率为3.9%。

5、美国9月22日当周API原油库存增加158.6万桶，据美国石油协会（API）周报，9月22日当周，美国API原油库存增加158.6万桶，预期为下降165万桶，前值为下降525万桶；API库欣原油库存下降82.8万桶，前值为下降256万桶。

6、国家统计局：1—8月份全国规模以上工业企业利润同比下降11.7%，国家统计局数据显示，1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额46558.2亿元，同比下降11.7%，降幅比1—7月份收窄3.8个百分点。8月份，规模以上工业企业利润实现由降转增，同比增长17.2%。

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。