

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 10 月 19 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：尿素 2401 涨 6.34%、玻璃 2401 涨 2.36%和原油 2312 涨 1.45%；跌幅前三：碳酸锂 2401 跌 5.15%、烧碱 2405 跌 2.24%和焦煤 2401 跌 1.83%。

农产品市场情况

1、2023 年 9 月我国进口棉花 24 万吨，同比增加 15 万吨，据海关总署，2023 年 9 月我国进口棉花 24 万吨，同比增加 15 万吨，增幅 165%。2023 年 1-9 月累计进口棉花 110 万吨，同比减少 36 万吨，减幅 24.7%。

2、2023 年 9 月我国进口棉纱 18 万吨，同比增加 9 万吨，据海关总署，2023 年 9 月我国进口棉纱 18 万吨，同比增加 9 万吨，增幅 107%。2023 年 1-9 月累计进口棉纱 121 万吨，同比增加 26 万吨，增幅 26.5%。

3、新棉加工：截止 10 月 18 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 44.98 万吨，较上一日增加 5.22 万吨，据全国棉花交易市场，截止 10 月 18 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 44.98 万吨，较上一日增加 5.22 万吨，较去年同期增加 12.61 万吨，同比增幅 39%。

4、中棉协：10 月 7 日-10 月 15 日当周全国籽棉平均收购价为 8.1 元/公斤，环比下跌 7.9%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，本周（10 月 7 日-10 月 15 日），全国棉花现货价格有所回落，新棉上市量明显增长，加工企业理性收购，全国籽棉平均收购价为 8.1 元/公斤，同比上涨 36.3%，环比下跌 7.9%；新疆随着机采棉采收逐步展开，机采棉收购价格占比增加，带动均价环比下跌，全疆籽棉平均收购价为 8.1 元/公斤，环比下跌 8%，同比上涨 39.7%，其中手摘棉均价为 9.2 元/公斤，同比上涨 33.3%，环比下跌 1.1%；机采棉均价为 7.9 元/公斤，同比上涨 37.8%，环比上涨 3.9%；内地棉平均价格为 8.3 元/公斤，同比上涨 16.6%，环比下跌 3.5%。国庆节假期后，籽棉上市量持续增加，本周新疆范围内日均加工量约 2.7 万吨。棉籽价格基本保持稳定，报价在 3.2 元/公斤左右。

5、中棉协：截止 2023 年 10 月 15 日，全国皮棉累计加工量 31.4 万吨，同比增长 31.7%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，截止 2023 年 10 月 15 日，全国皮棉累计加工量 31.4 万吨，同比增长 31.7%。新疆地区皮棉累计加工

总量 30.2 万吨，同比增长 28.6%，其中自治区皮棉加工量 20.5 万吨，同比增长 45.6%；兵团皮棉加工量 9.7 万吨，同比增长 3.3%。内地累积加工量为 1.2 万吨，同比增长 2.5 倍，其中山东为 8738.1 吨，同比增长 2 倍；河北省 521.6 吨，去年同期加工量 15.75 吨，同比增加 32.1 倍，湖南为 1403.23 吨，安徽 223.56 吨，两省去年同期均未开工。甘肃 824.4 吨，去年同期 270.65 吨，同比增加 2 倍，湖北江苏本周及去年同期均未开工。

6、中棉协：9 月纺织品产量环比略增，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2023 年 9 月），据中国棉花预警系统对全国 90 余家定点纺织企业调查显示，本月纺织企业开工率维持高位，产量环比略增，纱线库存增加，工业原料库存增加。9 月是纺织传统消费旺季，下游订单在月初出现短暂回暖，但中下旬回归平淡，整体开机率维持高位，用棉量稳中有升，但产销率不佳，成品库存有所增加。本月产量环比增长了 1.2%，同比高 3.6%，其中：纯棉纱占比为 51.6%，较上月下降了 0.6 个百分点；混纺纱和化纤纱占比为 48.2%，较上月上升了 0.6 个百分点。布产量环比下降了 1.9%，同比下降 1.5%，其中：纯棉布占比较上月下降了 0.8 个百分点。纱线销售率为 70%，较上月下降了 1 个百分点。当前纺织企业纱线库存 26.03 天，较上月增加 2.92 天。坯布库存 35.23 天，较上月减少 0.89 天。

7、中棉协：9 月内外棉纱价格均上涨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2023 年 9 月），本月内外棉纱价格均上涨，国产 32 支纯棉纱 9 月均价为 24524 元/吨，较上月上涨了 198 元，涨幅 0.81%，较去年同期下跌 12 元，跌幅 0.05%；进口 32 支纯棉纱 9 月均价 24570 元/吨，较上月上涨了 140 元，涨幅 0.57%，较去年同期下跌 986 元，跌幅 3.86%。

8、中棉协：纺织企业用新疆棉比例减少，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2023 年 9 月），月内纺织企业使用新疆棉比例减少，地产棉比例减少，进口棉比例增加：1、纺织企业使用新疆棉占总用棉量的 81.32%，较上月减少 1.55 个百分点，同比低 4.65 个百分点，其中：储备新疆棉占比为 21.6%，2022/23 年度新疆棉占比为 70.2%。2、纺织企业使用地产棉比重为 3.81%，较上个月减少 0.3 个百分点。其中：储备地产棉占比为 8.7%，2022/23 年度地产棉占比为 80.5%。3、纺织企业使用进口棉比重为 14.87%，较上月增加 1.85 个百分点，同比高 4.64 个百分点。

9、新疆棉企收购价回调，采棉费大幅下降，据中国棉花网，据了解，受近两日郑棉震荡回落、北疆大部棉区遭遇降雨降温天气、籽棉回潮率升高（部分地区水分超过 17%甚至 20%），因此棉花加工企业大多采取下调挂牌收购价 0.10-0.15 元/公斤（棉花经纪人地头收购价也普遍下调 0.10 元/公斤）、拒收高水分籽棉、暂停籽棉收购等等方式应对。农民对 8 元/公斤以下的收购价惜售情绪仍很强烈，北疆部分团队轧花厂收购持续处于有价无市状态（挂牌价 7.50-7.80 元/公斤），

棉花经纪人的地头收购价 8.10-8.20 元/公斤，与轧花厂挂牌价倒挂的势头延续。

金属市场情况

1、国家统计局：9 月份，我国焦炭产量为 4144 万吨，同比增长 3.6%，国家统计局 10 月 18 日发布数据显示；9 月份焦炭产量为 4144 万吨，同比增长 3.6%；1-9 月份焦炭产量 36831 万吨，同比增长 2.6%。

2、钢铁企业生产释放力度呈现逐渐下降的态势，从目前高炉开工率变化来看，钢铁企业生产释放力度呈现逐渐下降的态势。据兰格钢铁网调研数据显示，2023 年 10 月份前两周全国百家中小钢企高炉开工率的均值为 78.9%，较 9 月份下降 0.6 个百分点；全国 201 家生产企业铁水日均产量为 228.1 万吨，较上月同期减少 1.3 万吨，较 9 月全月均值减少 1.1 万吨，从 8 月中下旬以来，呈现连续 7 周的下滑态势。

3、智利 Escondida 矿三季度铜产量同比增加 8.0%，必和必拓最新报告显示，2023 年第三季度旗下 Escondida 铜产量为 27.33 万吨，同比增加 8.0%，环比减少 7.0%。同比产量增加主要由于矿石品位提高至 0.85%，去年同期品位为 0.83%。在 2024 财年矿石品位预计在 0.85%-0.90%之间。Escondida 成功完成了与第 2 届监事工会的新集体协议谈判，该协议自 2023 年 10 月 1 日起生效，为期 36 个月。2024 财年铜指导产量保持 108-118 万吨不变，预计产量将向下半年倾斜。

4、Antofagasta2023 年三季度铜产量环比增长 16%，智利矿业公司安托法加斯塔（Antofagasta PLC）发布 2023 年第三季度生产报告。报告显示，安托法加斯塔 2023 年第三季度铜产量为 17.36 万吨，环比增长 16.0%，主要由于洛斯佩兰布雷斯和森蒂内拉的产量均有所增长。前三季度铜产量同比增长 4.1%至 46.91 万吨。三季度黄金产量为 5.74 万盎司，环比增长 30.5%；钼产量为 3200 吨，环比增长 33.3%。2023 年铜产量指导仍为 64 万-67 万吨。2024 年铜产量预计在 67-71 万吨之间，增加主要反映了洛斯佩兰布雷斯第一阶段扩建项目的进展情况。

5、硅锰供应高位，基本面信息环绕，据 Mysteel，供应端，市场成交价格较低，基本跌破宁夏成本线逐渐向内蒙古成本线靠拢，厂家报价积极性不高，低价接受度十分有限，基本以完成长协订单为主，观望后市价格。需求端，近期下游个别钢厂展开检修减产，钢材端利润持续徘徊在亏损阶段，钢厂对原料采购价成本展开压缩，硅锰本轮钢招定价环比上轮下跌 50-100 元/吨。整体来看，宁夏再度传出控耗方面文件或将近期发布，市场观望心态浓烈，短期硅锰市场维持窄幅下行。

6、WBMS：2023 年 8 月全球精炼铅供应短缺 0.62 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023 年 8 月，全球精炼铅产量为 117.87 万吨，消费量为 118.49 万吨，供应短缺 0.62 万吨。2023 年 8 月全球铅矿产量为 35.44 万吨。

7、WBMS：2023 年 8 月全球精炼锡供应短缺 0.13 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023 年 8 月，全球精炼锡产量为 2.62 万吨，消费量为 2.75 万吨，供应短缺 0.13 万吨。2023 年 8 月全球锡矿产量为 2.14 万吨。

8、WBMS：2023 年 8 月全球锌市供应短缺 0.93 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023 年 8 月，全球锌板产量为 111.42 万吨，消费量为 112.35 万吨，供应短缺 0.93 万吨。8 月全球锌矿产量为 101.14 万吨。

9、WBMS：2023 年 8 月全球锌市供应短缺 0.93 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023 年 8 月，全球锌板产量为 111.42 万吨，消费量为 112.35 万吨，供应短缺 0.93 万吨。8 月全球锌矿产量为 101.14 万吨。

10、WBMS：2023 年 8 月全球精炼铝供应短缺 0.17 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023 年 8 月，全球精炼铝产量为 590.58 万吨，消费量为 590.75 万吨，供应短缺 0.17 万吨。2023 年 8 月氧化铝产量为 1205.74 万吨。

11、WBMS：2023 年 8 月全球精炼铜供应短缺 9.13 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023 年 8 月，全球精炼铜产量为 230.41 万吨，精炼铜消费量为 239.54 万吨，供应短缺 9.13 万吨。2023 年 8 月全球铜矿产量为 181.74 万吨。

12、焦煤市场停产煤矿陆续复产，供应稍有恢复，据 SMM 了解，焦煤市场停产煤矿陆续复产，供应稍有恢复，但在安全检查严格执行的背景下，炼焦煤供应恢复缓慢，供应端延续偏紧格局。下游焦钢企业维持按需采购，且贸易商采购积极性放缓，煤矿新增订单减少，叠加近期线上竞拍情绪转弱，竞拍存在流拍现象，部分煤种成交价格有所回落，部分煤矿库存有所增量。

13、LME 有色金属现货升贴水，10 月 19 日 LME0-3 铜贴水 71 美元/吨，LME0-3 铝贴水 13 美元/吨，LME0-3 铅升水 16.25 美元/吨，LME0-3 锌贴水 16.75 美元/吨，LME0-3 锡贴水 210 美元/吨，LME0-3 镍贴水 248 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、美联储褐皮书：自 9 月以来美国经济活动几乎没有发生变化，美联储褐皮书显示，自 9 月以来美国经济活动几乎没有发生变化；整体物价继续温和上升；消费支出呈现不稳定态势，尤其是汽车和一般零售业；全国劳动力市场紧张程度继续缓解。

2、CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率不变的概率为 88.6%，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 88.6%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 11.4%。到 12 月维持利率不变的概率为 64.6%，累计加息 25 个基点概率为 32.3%，累计加息 50 个基点概率为 3.1%。

3、国家统计局：9 月一线城市新建商品住宅销售价格环比持平、同比涨幅扩大，国家统计局数据显示，9 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比持平、同比

涨幅扩大，二手住宅环比转涨、同比降幅收窄；二三线城市商品住宅销售价格环比下降、同比有涨有降。从环比看，9月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月下降0.2%转为持平，其中北京和上海环比分别上涨0.4%和0.5%，广州和深圳环比分别下降0.6%和0.5%。一线城市二手住宅销售价格环比连续4个月下降后首次转涨，涨幅为0.2%，其中北京和上海环比分别上涨0.7%和0.6%，广州环比下降0.7%，深圳环比持平。从同比看，9月份，一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.1个百分点，其中北京和上海同比分别上涨2.9%和4.4%，广州和深圳同比分别下降1.7%和3.0%。一线城市二手住宅销售价格同比下降1.4%，降幅比上月收窄0.2个百分点，其中北京同比上涨1.1%，上海、广州和深圳同比分别下降1.9%、3.8%和1.0%。

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。