

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 10 月 25 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：焦煤 2401 涨 5.52%、焦炭 2401 涨 4.77%和铁矿石 2401 涨 3.32%；跌幅前三：原油 2312 跌 2.72%、低硫燃油 2401 跌 2.47%和生猪 2401 跌 2.43%。

农产品市场情况

1、预计 10 月 24~26 日气象条件对全疆大部秋收秋种有利，据新疆兴农网，目前，南疆绝大部夏玉米成熟；全疆棉花处于吐絮采收期；全疆大部冬小麦播种，播种早的陆续出苗。预计未来四天气象条件对南疆大部秋收秋种有利，10 月 15 日气象条件对北疆、巴州北部和阿克苏地区部分农区秋收秋种不利。

2、新疆籽棉收购僵局现松动迹象，据中国棉花网，从调查来看，与部分大户、包地种植业者、合作社仍“宁囤不售”不同，随籽棉收购价一而再、再而三的下调，部分自有耕地、需要归还信用社贷款或农资赊欠款的个体农户籽棉交售量逐渐增大，收购市场僵局现松动迹象。阿克苏某轧花厂表示，郑棉、棉花现货仍未现企稳，油厂及短绒厂棉籽收购比较少且价格不断下调（目前 2.90-2.95 元/公斤），再加上 2023 年储备棉轮出仍有条不紊的推进，因此虽然籽棉收购价下调至 7.40-7.50 元/公斤，但仍很谨慎，不敢敞开、放量收购。

3、产区干旱比例下降，美豆收割顺利，美国农业部在周一发布的每周作物生长报告中称，截至周日，美国农民已经收获了四分之三的大豆作物。大豆收割率为 76%，略低于调查的 12 位分析师平均估计的 77%，但远高于 67%的五年平均水平，且美国收割结果显示大豆单产强劲。上周，降雨减缓了一些地区的田间作业，并帮助恢复土壤水分。美国农业部的数据显示，截至 10 月 17 日，干旱地区大豆产量占美国总产量的比例从 58%降至 53%。

4、中棉协：截至 10 月 22 日，全国皮棉累计加工量 70.1 万吨，同比增长 51.4%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，随着新疆机采棉大量上市，全国棉花加工量持续增加，截至 2023 年 10 月 22 日，全国皮棉累计加工量 70.1 万吨，同比增长 51.4%。分区域看，新疆加工量约为 68.4 万吨，同比增长 49.6%，内地加工量为 1.7 万吨，同比增长 2 倍。

5、中棉协：10 月 16 日-22 日当周全国籽棉平均收购价为 7.8 元/公斤，环比下

跌 3.7%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，本周（10 月 16 日-22 日），新疆机采棉采收大规模开始，加工进度持续加快，籽棉收购价格回落，加工企业谨慎收购，棉农不愿降价交售，购销双方多以观望为主。全国籽棉平均收购价为 7.8 元/公斤，同比上涨 31.9%，环比下跌 3.7%。新疆籽棉平均收购价为 7.8 元/公斤，同比上涨 32%，其中手摘棉平均价格为 8.8 元/公斤，较上周下跌 0.4 元/公斤，同比上涨 26.1%；机采棉为 7.7 元/公斤，较上周下跌 0.2 元/公斤，同比上涨 32.5%；内地棉平均价格为 7.9 元/公斤，同比上涨 13.7%，环比下跌 4.8%。棉籽价格跟随下跌，报价在 3 元/公斤左右，较上周下跌 0.2 元。

6、9 月中国棉纺织景气指数为 50.1%，较 8 月下降 0.4 个百分点，据中棉行协，从行业看，步入“金九”，终端需求有所恢复，市场价格小幅回升，企业生产积极性较高，行业景气水平有所改善。对于后市，企业保持谨慎乐观的态度。9 月，中国棉纺织景气指数为 50.1%，较 8 月下降 0.4 个百分点，继续位于扩张区间。从分项指数看，构成中国棉纺织景气指数的 7 个分项指数中，原料采购指数、原料库存指数、产品销售指数、企业信心指数高于临界点，生产指数、产品库存指数、企业经营指数低于临界点。

金属市场情况

1、9 月中国阳极铜进口量仍处低位，国内冷料紧张状态愈演愈烈，据 SMM，海关总署数据显示，2023 年 9 月中国进口阳极 7.26 万吨，环比增加 4.48%，同比减少 14.43%；2023 年 1-9 月累计进口阳极铜 78.37 万吨，累计同比减少 13.61%。展望后市，随 8 月进口比价持续修复，8 月下旬达到今年来的高位，据部分企业反馈 10 月进口量有所恢复。但按照季节性规律来看，非洲地区农产品运输集中于 8、9 月份，10 月物流紧张因素有所缓解但增长预期有滞后性，叠加国内中秋、国庆长假影响，10 月清关或有一定程度延后，因此预计 10 月阳极铜进口量增量有限。另外，国内受铜价下挫、精废价差低位影响，再生铜原料供给下滑导致国内废产阳极铜产量减少，在进口部分难以填补缺口下，冷料市场紧张的状态愈演愈烈。

2、9 月进口俄罗斯原铝总量约为 15.29 万吨，同比增长 234.77%，据 SMM，从进口来源国角度来看，2023 年 9 月国内原铝主要进口来源国为俄罗斯联邦、印度、澳大利亚等国家。其中 2023 年 9 月进口来源于俄罗斯联邦的原铝总量约为 15.29 万吨，同比增长 234.77%，环比增加 16.58%，占国内总进口量的 76.15%，位居第一，2023 年 1-9 月合计进口 80.63 万吨。自 2023 年 5 月以来，中国来源于俄罗斯联邦的原铝进口量持续增长。主因自 5 月以来，中国原铝进口盈亏整体呈现好转趋势，来源于俄罗斯联邦的原铝进口利润增加，进口量增加。但是，9 月底以来，进口盈利不断收窄，10 月来源于俄罗斯联邦的原铝进口量或将持稳或小幅减少。

3、蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行，进口蒙煤市场出货不畅，24 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。产地炼焦煤竞拍部分煤种价格下滑，钢厂依旧亏损状态，下游对原料煤需求减弱，进口蒙煤市场出货不畅现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1510, 蒙 5#精煤 1950, 蒙 4#原煤 1400, 蒙 3#精煤 1750;策克口岸：马克 A930, 马克西 990, 欧斯克 A750, 欧斯克 A+930, 欧斯克 B850, 南戈壁 A940, 南戈壁 A-740, 南戈壁 B660, 泰拉原煤 1050;满都拉口岸：主焦精煤 1480, 气原煤 810;二连浩特口岸：蒙 5#原煤 1510;均口岸货场提货含税现金价。23 日三大主要口岸总通关车数较上周同期增 41 车。后期需重点关注国内主产地炼焦煤供应恢复情况，山西地区“四米三”焦炉产能淘汰进度以及钢厂停产检修计划对蒙煤贸易的影响。（单位：元/吨）

4、Anglo American 调低了 2023 年的铜产量预测，预计今年铜产量 83 万吨至 87 万吨，据外媒，英美资源（Anglo American）调低了 2023 年的铜产量预测，原因是其在智利业务上的削减。尽管如此，第三季度铜产量仍增长 42%。预计今年铜产量将在 83 万吨至 87 万吨之间，低于此前预测。与此同时，由于全球向绿色能源和电动化转变，对铜的需求预计将大幅增加。然而，英美资源的股价今年已下跌 37%。此外，该公司还在第三季度的冶金煤和钻石产量方面出现了双位数的下降，而铁矿石产量也下降 4%。康巴（Kumba）的销售受到缺乏运送材料到港口的铁路的影响，导致库存增加。

5、世界钢铁协会：中国 9 月粗钢产量为 8210 万吨，同比下降 5.6%，据世界钢铁协会，2023 年 9 月全球粗钢产量为 1.493 亿吨，同比下降 1.5%。中国 9 月粗钢产量为 8210 万吨，同比下降 5.6%；印度 9 月粗钢产量为 1160 万吨，同比增加 18.2%；日本 9 月粗钢产量为 700 万吨，同比下降 1.7%；美国 9 月粗钢产量为 670 万吨，同比增加 2.6%；俄罗斯 9 月粗钢产量为 620 万吨，同比增加 9.8%；韩国 9 月粗钢产量为 550 万吨,同比增加 18.2%;德国 9 月粗钢产量为 290 万吨，同比增加 2.1%。

6、中国黄金协会：前三季度我国黄金消费量同比增长 7.32%，据中国黄金协会消息，今年前三季度，我国黄金生产平稳运行，消费量大幅提升。前三季度我国黄金消费量为 835.07 吨，同比增长 7.32%。中国黄金协会最新发布的统计数据显示，今年前三季度，国内原料黄金产量为 271.248 吨，与 2022 年同期相比增产 1.261 吨，同比增长 0.47%，其中，黄金矿产金完成 214.866 吨，有色副产金完成 56.382 吨。今年前三季度我国进口原料产金 96.277 吨，同比增长 11.48%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金 367.525 吨，同比增长 3.14%。

宏观及化工市场情况

1、美国 10 月 Markit 服务业 PMI 初值为 50.9，为 2022 年 9 月以来新高，预期 49.8，前值 50.1；10 月 Markit 制造业 PMI 初值为 50，预期 49.5，前值 49.8。

2、CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率不变的概率为 97%，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 97.0%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 3.0%。到 12 月维持利率不变的概率为 75.6%，累计加息 25 个基点概率为 23.7%，累计加息 50 个基点概率为 0.7%。

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。