

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 10 月 26 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：沥青 2401 涨 1.46%、黄豆二号 2311 涨 1.44%和棕榈油 2401 涨 1.39%；跌幅前三：工业硅 2312 跌 2.96%、碳酸锂 2401 跌 2.73%和纯碱 2401 跌 2.12%。

农产品市场情况

1、中棉行协：9 月中国棉纺织景气指数为 50.1% 环比下降 0.4 个百分点，中国棉纺织行业协会 25 日发布 9 月中国棉纺织行业景气报告。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。

2、美国 9 月新屋销售总数年化 75.9 万户，预期 68 万户，前值 67.5 万户。

3、新棉加工：截止 10 月 25 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 89.36 万吨，较上一日增加 7.22 万吨，据全国棉花交易市场，截止 10 月 25 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 89.36 万吨，较上一日增加 7.22 万吨，较去年同期增加 31.69 万吨，同比增幅 55%。

4、巴西 2023/24 年度大豆种植面积和产量料创历史新高，据一大宗商品研究公司表示，基于国家经济和竞争作物数据以及长期天气展望的初步种植面积估计显示，2023/24 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.634 亿吨，预估区间为 1.559-1.704 亿吨，较上一年度增长 5.7%，这得益于全球和国内对其油籽及副产品的需求增加，尽管一些主要生产省份持续干旱/过度潮湿，播种进度全面推迟。目前产量预估中值略高于 CONAB 的 1.62 亿吨(10 月 10 日)，与美国农业部的 1.63 亿吨(10 月 12 日)持平。产量增加的主要原因是种植面积扩大，预计种植面积为 4604 万公顷，高于上一年度的 4410 万公顷。考虑到更高的预期盈利能力和投资回报，以及在当前/未来的天气条件下，大豆相对于玉米的潜在比较优势，部分种植面积从玉米转为大豆似乎是在所难免。美国农业部和 CONAB 目前预测巴西大豆种植面积分别为 4560 万公顷和 4520 万公顷。

金属市场情况

1、Freeport Indonesia: 如果禁止出口精矿, 2024 年将大幅削减产量, 据外媒, Freeport McMoRan 的印尼分公司正在建设 Manyar 冶炼厂, 由于疫情面临延误, 该冶炼厂预计将于 2024 年 5 月开始运营, 但需要时间才能达到满负荷。如果 Freeport Indonesia 在其冶炼厂达到满负荷运营之前不被允许出口精矿, 那么该公司将需要在 2024 年将 Grasberg 矿石产量减少 40%。印尼政府将从今年 6 月起推迟实施一项禁令, 允许自由港等公司完成冶炼厂建设, 此后印尼将从 2024 年 5 月起停止铜精矿出口。Grasberg 铜矿 2023 年第三季度产量为 19.78 万吨, 同比增长 14.73%, 环比增加 7.38%。Manyar 冶炼厂每年可处理 170 万吨铜精矿, 产出 60 万吨阴极铜。

2、9 月国内不锈钢真实消费量 284.9 万吨, 环比增加 0.5%, 据 Mysteel 统计, 2023 年 9 月份国内不锈钢表观消费量 278.7 万吨, 环比减少 3.5%; 真实消费量 284.9 万吨, 环比增加 0.5%。

3、五矿资源第三季度铜总产量 9.41 万吨, 同比减少 2%, 五矿资源公布 2023 年第三季度生产报告, 铜总产量 (包括电解铜及铜精矿) 为 9.41 万吨, 较去年同期减少 2%; Las Bambas 本季度的选矿处理量和回收率均有所提高, 铜产量为 8.16 万吨, 较去年同期增长 1%。矿山本季度一直满负荷运营。

4、FMG2023 年三季度铁矿石发运量 4590 万吨, 同比下降 3%, 澳大利亚矿业公司 FMG 发布 2023 年第三季度 (2024 澳大利亚财年 Q1) 运营报告, 报告显示: 1. 产量方面: 三季度 FMG 铁矿石产量为 4800 万吨, 环比同比基本持平。2. 发运量方面: 三季度 FMG 铁矿石发运量为 4590 万吨, 环比下降 6%, 同比下降 3%。3. 财务方面: 三季度 FMG 的 C1 现金成本为 17.93 美元/湿吨 (基于皮尔巴拉赤铁矿), 环比增加 2%, 同比增长 1%。4. 此外, 2024 财年的发运目标和 C1 成本目标维持不变, 发运目标指导量为 1.92-1.97 亿吨, C1 成本目标为 18-19 美元/湿吨 (基于皮尔巴拉赤铁矿)。

5、LME 有色金属现货升贴水, 10 月 26 日 LME0-3 铜贴水 73.5 美元/吨, LME0-3 铝贴水 16.25 美元/吨, LME0-3 铅升水 39 美元/吨, LME0-3 锌贴水 8.11 美元/吨, LME0-3 锡贴水 210 美元/吨, LME0-3 镍贴水 232 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、中东冲突之际, IEA 尚未开始就释放油储进行任何讨论, 据 IEA 能源市场和安全主管 Keisuke Sadamori 在亚洲氢和液化天然气会议间隙表示, IEA 尚未开始就释放石油储备进行任何讨论, 但成员国已要求其保持警惕, 并继续监测中东局势以及欧洲能源基础设施面临的威胁。

2、美国 9 月新屋销售总数年化 75.9 万户, 预期 68 万户, 前值 67.5 万户。

3、EIA 周报: 截止 10 月 20 日当周, 美国原油商业库存增加 137.1 万桶至 4.21 亿桶, 据 EIA 周报, 截止 10 月 20 日当周, 美国原油产量维持在 1320 万桶/日;

商业原油库存为 4.21 亿桶，较前值增加 137.1 万桶；战略原油库存维持在 3.513 亿桶；汽油库存增加 15.6 万桶至 2.233 亿桶；库欣地区库存增加 21.3 万桶至 2122.6 万桶；出口减少 46.8 万桶/日至 483.3 万桶/日；原油进口增加 53.9 万桶。

4、CME “美联储观察”：美联储 11 月维持利率不变的概率为 97.5%，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 97.5%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 2.5%。到 12 月维持利率不变的概率为 76.0%，累计加息 25 个基点概率为 23.4%，累计加息 50 个基点概率为 0.5%。

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。