

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 10 月 31 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：苯乙烯 2312 涨 1.48%、烧碱 2405 涨 1.43%和纸浆 2401 涨 1.21%。跌幅前三的品种为：菜粕 2401 跌 3.75%、棕榈油 2401 跌 2.45%和棉花 2401 跌 1.93%。

农产品市场情况

1、截止 10 月 29 日美棉优良率为 29%，同比减 1 个百分点，据美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告，截至 10 月 29 日当周，美棉吐絮率为 93%，去年同期为 95%，五年均值为 95%，此前一周为 90%。美棉采摘率为 49%，去年同期为 54%，五年均值为 47%，此前一周为 41%。美棉优良率为 29%，此前一周为 29%，去年同期为 30%。

2、新棉加工：截止 10 月 30 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 127.32 万吨，较上一日增加 8.04 万吨，据全国棉花交易市场，截止 10 月 30 日 2023/2024 年度新疆棉累计加工 127.32 万吨，较上一日增加 8.04 万吨，较去年同期增加 47.27 万吨，同比增幅 59.1%。

3、据 USDA，20 至 26 日美国本年度新花分级检验 16.28 万吨，79.8%达到 ICE 期棉交易要求，较前周增 0.5 个百分点，同比减 4.7 个百分点。年度累计分检 58.58 万吨。

金属市场情况

1、前 9 月中国铜材累计产量同比增长 6.1%，其中江西增 4.51%，据 Mysteel，国家统计局数据显示，2023 年 1-9 月中国铜材累计产量 1652.7 万吨，同比增长 6.1%。其中，产量排名前三的省份分别是江西、江苏和浙江，江西铜材产量同比增长 4.51%。

2、多数焦企对后市看法较悲观，认为焦炭价格在 11 月份将迎来下跌趋势，据 Mysteel 唐山地区 2023 焦钢企业实地调研报告显示，根据本次唐山地区焦钢企业调研中的 5 家钢厂和 3 家焦化厂以及 1 家煤矿的了解，多数企业对于后市看法较为悲观，多认为焦炭价格在 11 月份即将迎来下跌的趋势。据调研，钢厂会以继续低库存状态运行，以减少资金成本和降低焦炭降价风险，这意味着钢厂利润的缺失不仅会带来需求的减少，还会进一步促使钢厂降低采购效率以主动降低库

存。上周 Mysteel 统计全国 247 家钢厂焦炭库存 559.51 万吨，较上周减少 1.48 万吨。

3、全球铁矿石发运量升至 4 周高位，供应维持正常季节性波动，据 Mysteel，全球铁矿石发运量回升，本期全球发运总量环比增加 90.9 万吨至 3144.4 万吨，处于 4 周高位，澳洲以及巴西发运均延续季节性回升，其中巴西发货量连升 3 周，澳洲发运小增，不过澳洲发往中国比例降至不足 8 成。

4、三季度四大矿山铁矿供应增速有所放缓，仅力拓发挥较为稳定，三季度铁矿石海外供应充沛。我国铁矿石进口总量的 8 成以上澳大利亚和巴西，近期这两个国家的四大矿业巨头巴西淡水河谷（Vale）、澳大利亚力拓（Rio Tinto）、澳大利亚必和必拓（BHP）以及澳大利亚矿业公司 FMG 相继发布 2023 年三季报，今年供应增量主要集中在力拓，FMG 铁桥项目虽已投产但增量要到 2024 年体现。此外其他澳巴中小矿山、非主流矿发货量均明显恢复。本文将总结对各大矿山的产销情况且对年度供应前景进行展望。

5、LME 有色金属现货升贴水，10 月 31 日 LME0-3 铜贴水 71.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 8 美元/吨，LME0-3 铅升水 21 美元/吨，LME0-3 锌贴水 11.25 美元/吨，LME0-3 锡贴水 267 美元/吨，LME0-3 镍贴水 222 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、世界银行：四季度油价预计平均每桶 90 美元 明年将回落至平均每桶 81 美元，世界银行最新一期《大宗商品市场展望》指出，尽管全球经济远比 1970 年代更有能力应对重大油价冲击，但如果中东最近发生的冲突继续升级，加上俄罗斯入侵乌克兰造成的扰乱，全球大宗商品市场可能被推向未知水域。报告初步评估了冲突对大宗商品市场可能产生的近期影响。报告认为，如果冲突不扩大，影响应该有限。根据世行的基线预测，本季度油价预计平均每桶 90 美元，明年随着全球经济增长放缓而回落至平均每桶 81 美元。大宗商品价格预计明年下降 4.1%。随着供应增加，明年农业大宗商品价格预计会下行。2024 年基本金属价格预测下降 5%。2025 年大宗商品价格有望趋于稳定。

2、CME “美联储观察”：美联储本周维持利率不变的概率为 98.4%，据 CME “美联储观察”：美联储本周维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 98.4%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75% 区间的概率为 0.0%。到 12 月维持利率不变的概率为 74.5%，累计加息 25 个基点概率为 24.3%，累计加息 50 个基点概率为 0.0%。

3、中国 10 月制造业 PMI 为 49.5，前值为 50.2；非制造业 PMI 为 50.6，前值为 51.7；综合 PMI 为 50.7，前值为 52。

4、国家统计局：10 月份制造业采购经理指数为 49.5%，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。10 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.5%、50.6% 和

50.7%，比上月下降 0.7、1.1 和 1.3 个百分点，我国经济景气水平有所回落，持续恢复基础仍需进一步巩固。

5、国家统计局：10 月大型企业制造业 PMI 继续高于临界点，中、小型企业景气水平有所回落，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读 10 月 PMI 数据。大型企业 PMI 继续高于临界点：大型企业 PMI 为 50.7%，持续位于扩张区间，特别是其生产指数和新订单指数均高于临界点，企业产需较为稳定；中、小型企业 PMI 分别为 48.7%和 47.9%，比上月下降 0.9 和 0.1 个百分点，景气水平有所回落。

6、2023 年 10 月钢铁 PMI：钢铁市场偏弱运行行业旺季成色有所不足，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看,2023 年 10 月份为 45.6%，环比下降 0.2 个百分点，显示钢铁行业偏弱运行。分项指数变化显示，尽管 10 月是传统的钢铁行业旺季，但今年 10 月旺季成色不足。市场需求弱势改善，仍处于收缩空间，整体不及预期。钢材生产继续收缩，原材料价格增速明显放缓，钢材价格虽先抑后扬，但整体低于上月。预计 11 月份，钢材市场需求短期内或有一定释放空间,但上升幅度有限。生产端或将继续下降,原材料价格高位回落，钢材价格弱势震荡。

7、国家统计局：需求有所回落，新订单指数为 49.5%，比上月下降 1.0 个百分点，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读 10 月 PMI 数据。10 月份，受“十一”节日休假和节前部分需求提前释放等因素影响，制造业 PMI 景气水平有所回落。需求有所回落：新订单指数为 49.5%，比上月下降 1.0 个百分点。从重点行业看，装备制造业和消费品行业新订单指数分别为 52.2%和 51.8%，继续保持在扩张区间，市场需求持续恢复；高耗能行业新订单指数降至 46.4%，比上月下降 2.8 个百分点，同时调查结果显示，纺织、化学原料及化学制品、黑色金属冶炼及压延加工等高耗能行业中反映市场需求不足的企业占比均超过六成。

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。