

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 11 月 2 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：棕榈油 2401 涨 2.90%、沪锌 2312 涨 2.62%和菜粕 2401 涨 2.06%。跌幅前三的品种为：碳酸锂 2401 跌 1.42%、苯乙烯 2312 跌 1.24%和甲醇 2401 跌 1.20%。

农产品市场情况

1、新疆阿克苏地区籽棉收购不温不火，据中国棉花网，10 月 29-30 日，中国棉花网记者一行来到新疆阿克苏地区阿瓦提县、阿拉尔市等地继续调研。据当地一家棉企负责人介绍，当前籽棉收购价格根据衣分率等指标在 7.3-7.5 元/公斤不等，日收购量不大，今年籽棉衣分偏低，单产减产情况确实普遍存在，但整体幅度不大，个别农户由于管理及采摘时间较早等原因，有一些棉桃没有形成产量，减产幅度稍大，同时部分小区域也有小幅增产的情况。目前，当地新棉采摘进度 50%，预计 11 月中旬采摘结束，交售进度 35%左右，部分棉农仍有惜售情况，棉企收购较为谨慎，籽棉收购市场不温不火，基本没有出现抬价抢收现象。当地还是以散花采摘的居多，因为前几年农业机械设备都是以散花模式配备的，蛋卷棉的完全更新替代还需要一定时间。

2、棉纺下游消费难有起色，据中国棉花网，10 月 29-30 日，中国棉花网记者一行来到新疆阿克苏地区阿瓦提县、阿拉尔市等地继续调研。据当地一家纺织企业介绍，现在常规品种的棉纱内需市场内卷严重，消费能力不足，高端产品同样面临订单不足的情况。目前，疆内纺织企业尚且面临无利可图局面，内地企业更是举步维艰，预计短时间内下游消费市场难有起色。

金属市场情况

1、中国考虑限制铜产量，以减少产能过剩和排放，据外媒，中国铜冶炼厂持续扩张的时间正在流逝。据知情人士透露，中国政府正在讨论对全球最大金属加工商实施限制以减少产能过剩和碳排放的计划，并已征求业界意见。目前正在讨论的一种方案是，冶炼厂在本世纪中叶实施限制措施之前，先完成现有的在建项目，而不是对铜施加固定上限。他们表示，在那之后，额外的产能将通过各省管理的排放目标来控制。

2、新疆某煤电铝厂发电机组出现减产，据 SMM 获悉，新疆某煤电铝厂配套电厂出现事故性减产，目前暂停两台机组，涉及电解槽正在监控中，企业正在做停槽预案，该企业全年以生产铝棒为主，短期影响产量不明确。

3、缅甸佤邦矿洞目前依旧处于整合状态，短期内暂时无法实现矿洞复采复产，据 Mysteel，近期市场传言缅甸佤邦财政部抛储锡矿，经多方调研了解，10 月下旬，佤邦财政部因前期订单未完全交付原因，向国内某矿贸企业交付 1000 金属吨左右锡矿。10 月份预计缅甸进口到国内约 9000 毛吨（折合金属吨约 2000 金属吨左右，包含佤邦财政部交付部分）。市场传言缅甸佤邦财政部抛储锡矿属于谣传。据业内人士反馈，缅甸佤邦矿洞目前依旧处于整合状态，短期内暂时无法实现矿洞复采复产；总结来说，在国内锡矿供应本身紧缺，海外锡矿供应暂时无法补上缺口的现状下，若缅甸佤邦矿洞禁采依旧暂无后续，国内原料库存或将难以支撑生产，冶炼厂或将减产。

4、预计短期废钢市场或将稳中偏强，据 Mysteel，当前经济运行呈现抛物线走势，于 2021 年见顶后，在债务周期、金融周期的影响下，房地产行业周期及整个市场开始下行，同时钢价走势也围绕此趋势波动。不过，上周万亿国债增发的刺激带动下，政策逆周期调节企稳反弹往上走，紧接着铁矿石又推波助澜。此外，宏观预期良好，市场情绪升温，表观需求释放，供需结构改善，所以短期成材或将震荡上行，从而带动废钢需求上升，但幅度相对有限。预计短期废钢市场或将稳中偏强。

5、11 月焦炭存在反弹基础，市场不必过于悲观，据 Mysteel，展望 11 月焦炭市场，焦炭价格仍有一定下跌风险，但焦炭自身基本面矛盾一般，钢厂虽不能排除会有进一步减产的行为，但是高炉铁水产量依旧处于高位，需求上很难带动价格连续下跌，而且焦炭全产业链库存低位，在需求没有大幅下降预期下，补库同样能够给到价格支撑。预计 11 月焦炭市场谨慎乐观，上半月延续降价风险，后半月有持稳反弹机会。

6、10 月底工地废钢回收量增幅 3.41%，预计 11 月初工地废钢回收量或在小幅增加，据 Mysteel 调研全国 105 家废钢回收企业，数据显示上周工地废钢回收总量在 3.67 万吨，较前个调研周增加 0.12 万吨，增幅 3.41%；工地废钢库存总量 5.88 万吨，较前个调研周增加 0.12 万吨，增幅 2.01%。10 月中旬以来，部分商家出货节奏有所加快，叠加月内房地产市场受利好政策刺激仍有一定量的季节性刚需开工，本期工地废钢回收量小幅增加。本周以来，废钢价格整体开始涨后趋稳，回收基地考虑反弹空间有限多数保持偏快的操作节奏，由于现阶段在时间上仍延续 10 月钢材季节性刚需的因素，预计 11 月初工地废钢回收量或仍呈小幅度增加趋势，另外由于钢厂目前盈利状况不佳且整体消耗量也未有明显增加需求，对于废钢采购价格仍有压制，预计 11 月初工地废钢回收量或在小幅增加的同时，其价格或也会以主稳个调运行为主。

宏观及化工市场情况

1、央行：房地产贷款增速下滑态势有所企稳，央行发布 2023 年三季度金融机构贷款投向统计报告，2023 年三季度末，人民币房地产贷款余额 53.19 万亿元，同比下降 0.2%，与 8 月份持平，增速下滑态势有所企稳。房地产贷款增速比上年末低 1.7 个百分点，低于各项贷款增速 11.1 个百分点；前三季度减少 333 亿元，同比少增 8821 亿元。2023 年三季度末，房地产开发贷款余额 13.17 万亿元，同比增长 4%，增速比上年末高 0.3 个百分点。个人住房贷款余额 38.42 万亿元，同比下降 1.2%，增速比上年末低 2.4 个百分点。

2、美国 10 月 ADP 就业人数增加 11.3 万人，预估为增加 15 万人，前值为增加 8.9 万人。

3、伊拉克 10 月份石油原油出口量 1.0955 亿桶 售价为每桶 88.26 美元，伊拉克石油部在一份声明中表示，作为欧佩克第二大产油国，伊拉克 10 月份从中央政府控制的油田初步出口了 1.0955 亿桶原油。伊拉克 10 月份石油销售的初步收入为 96.7 亿美元，售价为每桶 88.26 美元。

4、OPEC 的 10 月原油产量大致稳定 非洲成员国和缓增长，石油输出国组织 (OPEC) 10 月份的原油产量大致保持稳定，多数非洲成员国的和缓增长被其它地区的产量下降所抵消。据彭博的一项调查，OPEC 在 10 月份的日均产量为 2,808 万桶，比 9 月份每日高出约 5 万桶。尼日利亚产量领涨，随后是刚果、加蓬、安哥拉和赤道几内亚。OPEC 正在对其中几个国家进行产能评估，可能会给予它们更高的 2024 年产量配额。

5、美联储政策声明：重申将评估进一步紧缩政策的程度，美联储政策声明称，重申将评估进一步紧缩政策的程度；第三季度经济活动“强劲”扩张，就业增长放缓但仍强劲；通胀居高不下，政策制定委员会坚决致力于将通胀率恢复至 2% 的目标；金融和信贷状况收紧可能会打压经济活动、招聘和通胀，但影响程度仍不确定。

6、美国掉期互换市场显示，美联储到 2024 年 9 月将累计降息 50 个基点，此前数据显示将降息 48 个基点。

7、美联储主席鲍威尔：鉴于已经采取的行动 将谨慎行事，美联储主席鲍威尔表示，鉴于我们已经采取的行动以及不确定性，我们正在谨慎行事；我们将根据总体数据和风险平衡做出决定；经济增长远超预期；**美联储主席鲍威尔：就业市场仍然紧俏 但更趋于平衡**，就业增长强劲，但弱于今年稍早；名义工资增长已显示出一些放缓迹象；**美联储主席鲍威尔：要让通胀率达到 2% 还有很长的路要走**，美联储主席鲍威尔表示，通胀仍远高于目标，但自去年年中以来通胀已经放缓；几个月良好的通胀数据“只是开始”，要让通胀率达到 2% “还有很长的路要走”；**美联储主席鲍威尔表示，FOMC 尚未就下一次货币政策会议的行动做出决定**，美

联储往往会采取自认为是合理的政策行动；我们继续逐次会议做出决定；在确定是否需要进一步紧缩政策时，我们将考虑累计紧缩、滞后以及经济和金融发展；关注近期显示经济韧性和劳动力需求的数据，这些可能会使通胀的进一步进展面临风险，可能需要进一步加息；**美联储主席鲍威尔：美联储没有考虑或谈论过降息**，美联储主席鲍威尔表示，美联储没有考虑或谈论过降息；美联储的问题是是否应该进一步加息；美联储关注的是政策必须在多长时间内保持限制性。

8、CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率不变的概率为 77.5%，据 CME “美联储观察”：美联储 12 月维持利率在 5.25%-5.50%区间不变的概率为 77.5%，加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 22.5%。到明年 1 月维持利率不变的概率为 70.3%，累计加息 25 个基点概率为 27.6%，累计加息 50 个基点概率为 2.1%。

9、10 月中国公路物流运价指数为 103.8 点，环比回升 0.86%，据中国物流与采购联合会网站，2023 年 10 月份，中国公路物流运价指数为 103.8 点，比上月回升 0.86%，比去年同期增长 0.49%。从周指数看，第一、四周运价指数环比回落，第二、三周运价指数环比回升。

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。