

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 8 月 25 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：红枣 2201 涨 5.77%、焦煤 2201 涨 3.31%和动力煤 2201 涨 3.12%；**跌幅前三**：尿素 2201 跌 3.24%、花生 2201 跌 2.08%和锰硅 2201 跌 2.03%。

农产品市场情况

- 1、新疆新棉总体长势较好 预计今年产量较为可观**，据中国棉花网，2021 年 8 月中旬，全疆平均气温偏低，新疆巴州南部持续的高温对棉花花铃生长产生不利影响，垦区植棉户棉花整枝和缩节胺化学调控工作不断进行，尽量保障棉花生长质量。截至目前，当地长势较好棉株株高 95-115 厘米，持续开花结铃，棉铃数量足，并已有少量裂铃吐絮。补种棉株株高 70-95 厘米，在当前利好天气情况下，开花结铃情况较好。若后期无不良天气影响的同时，棉农做好田间管理和脱叶剂喷施工作，预计今年产量较为可观。
- 2、询价问货客商明显增加，产业惜售情绪浓厚**，随着中秋节的临近，传统消费小旺季来临，各地区红枣贸易商积极备货，现货市场交易氛围较前期好转；除此之外，受新疆红枣产区预期减产的影响，红枣期货价格大幅拉升后导致投机需求释放，部分市场参与主体囤货意愿较强，询价问货客商明显增加，产业惜售情绪浓厚，不少企业上调现货销售价格。
- 3、中国前 7 月花生进口量小幅增长 其中自非洲地区进口增幅明显**，因进口花生米相对国内便宜，贸易商进口积极性较高，中国花生进口量近年来总体呈上升趋势，且由于出口量逐年下降，我国已从净出口国转为净进口国。据海关总署最新公布的数据显示，中国 7 月花生进口量为 11.91 万吨，同比增加 41.48%，环比增加 17.12%，其中自非洲地区进口花生大幅增长。中国 1-7

月累计花生进口量为 876352 吨，较去年同期的 840186 吨增长 4.3%。

4、据 USDA，至 23 日全美结铃率 79%，仍大幅落后于去年同期及近五年平均。全美 14%新花开始吐絮，同比落后 7%，落后近五年同期 5%。全美棉株正常及优良比例 94%，整体长势稳定良好。

5、昨国内棉花现货企业报价跌 150-200。郑棉主力大跌，点价大量成交。棉企出货积极，纺企原料库存偏低的适时采购。3128 级新疆机采提货价 17900-18600。

6、昨花、纱期货大跌，棉纱现货保持坚挺。广佛、江浙贸易商反映部分老客户订纱有让利，有些按前期价拿货，报价未跌。山东局部纱厂库存小幅增加，因下游、贸易商高价减少采购。

7、中国储备棉管理有限公司发布为保障棉纺织企业用棉需要，经有关部门研究决定，现就 2021 年中央储备棉轮出有关事项公告如下：

1、自 2021 年 8 月 24 日起至本年度轮出结束，储备棉轮出交易仅限纺织用棉企业参与竞买，停止非纺织用棉企业参与竞买。如非纺织用棉企业违规参与竞买，结果无效，并取消其今后参与储备棉轮换交易资格。

2、纺织用棉企业购买的储备棉，仅限于本企业自用（竞买企业与纺织用棉企业的统一社会信用代码或税务登记号必须相同），不得转卖。否则一经发现，将取消其今后参与储备棉轮换交易资格。

3、自 8 月 24 日起至本年度轮出结束，中国储备棉管理有限公司和全国棉花交易市场将对每日竞拍成交企业进行公示，接受全社会监督。

金属市场情况

1、中国 7 月锡矿进口量继续增加，锡精矿加工费上调，据文华财经，海关数据显示，中国 7 月份锡矿砂及其精矿进口量为 19,035 吨，环比增长 9.7%，同比增长 8.9%；其中缅甸进口量 17370.315 吨，缅甸进口占比 90.7%。据悉，因锡价维持高位，缅甸政府抛售锡矿储备缓解矿端供应紧俏情况，8 月份或将继续抛售。另外，8 月中旬受疫情影响，孟连口岸封关 3 天(8.16-8.18)，暂停口岸通关，截止目前已恢复正常通关。当前锡精矿加工费有所上调，或显示出

矿端供给边际宽松的态势。

2、蒙古国口岸仍然正常开放，铜矿运输车辆依然可以正常通关，据第一财经，24日，甘其毛都口岸管委会党政综合办主任巴音毕力格证实，由于蒙方运煤司机在新冠检测结果中接二连三出现阳性，目前运煤车辆已经暂停通关，但他也强调，目前口岸仍然正常开放，并没有关闭，运输铜矿的车辆依然可以正常通关。

3、Codelco 旗下 Rajo Inca 项目揭幕，据我的有色网，2021年8月24日，Codelco 举行 Rajo Inca 项目揭幕仪式，随着 Rajo Inca 项目启动，将使 Salvador 矿区的寿命至少延续 47 年至 2070 年，该项目涉及投资 13.83 亿美元，采用露天开采方式。项目建成后，铜产量将从目前的 6 万金属吨/年提高到 9 万金属吨/年。该项目计划 2022 年运营。目前 Salvador 矿区主要采用地下开采方式。2020 年，Salvador 铜产量 5.6 万金属吨。

4、受中国钢材出口征税传言影响，近期海外部分买家开始积极竞标其他国家资源，导致最近一周内南美热卷进口价格开始走低。目前热卷 FOB 黑海报价在 920-930 美元/吨左右，周环比跌 5 美元/吨，月环比跌 100 美元/吨左右，虽然较中国目前主流报价 930 美元/吨优势不明显，但由于出口征税尚未落地，市场买家多青睐于独联体资源。

5、8月25日日照港铁矿石现货报价平稳，8月25日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 1025 稳，纽曼粉 62.5%报 1046 稳，金布巴粉 60.5%报 955 稳，罗伊山粉 61%报 948 稳，卡粉 65%报 1445 稳，超特粉 56.5%报 716 稳（元/湿吨）。基差方面：与 24 日收盘价对比，日照港澳大利亚 PB 粉矿（车板价，61.5%）（换算干湿后）现货升 296.6。

8月25日山西吕梁焦煤报价平稳，8月25日国内焦煤现货主流价格平稳，现吕梁主焦煤（A9.5，V21-23，S0.7，G>85）柳林出厂价 2750 元/吨。基差方面：与 24 日午后收盘价对比，焦煤现货升 285。

8月25日天津港准一级焦现货价格平稳，8月25日国内焦炭现货价格平稳，现天津港准一级冶金焦（A<12.5，S<0.7，CSR>60,M8）平仓价 3470 元/

吨。基差方面：与 24 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 369.5。

8 月 25 日国内各地热卷报价涨 10 元/吨，8 月 25 日国内各地热轧卷板现货报价涨 10 元/吨，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 5730 涨 10，北京包钢 5810 涨 10，广州柳钢报 5600 涨 10。基差方面：与 24 日午后收盘价对比，上海现货升水 126，北京现货升水 206，广州现货贴水 4。（单位：元/吨）

8 月 25 日国内建材现货报价涨 10 元/吨，8 月 25 日国内建筑钢材现货报价涨 10 元/吨，现 HRB400,20mm，上海中天报价 5260 涨 10，北京河钢报价 5170 涨 10，广州韶钢报 5540 涨 10。基差方面：与 24 日午后收盘价对比，上海现货升水 187.7，北京现货升水 94.9，广州现货升水 305。（单位：元/吨）

6、LME 有色金属现货升贴水，8 月 25 日 LME0-3 铜升水 2.5 美元/吨，LME0-3 铝升水 14 美元/吨，LME0-3 铅升水 159 美元/吨，LME0-3 锌贴水 9.55 美元/吨，LME0-3 锡升水 470 美元/吨，LME0-3 镍贴水 0.5 美元/吨。

化工市场情况

1、新增 12.68 亿吨！大庆古龙页岩油勘探取得重大战略性突破，中国石油今天召开新闻发布会通报，6 月 20 日，大庆油田古龙页岩油 12.68 亿吨预测地质储量通过审查，将实现从陆相页岩生油到陆相页岩产油的理论突破，甩掉老油田储采失衡的帽子，实现油气规模总量增长。

2、美国药品管理局批准辉瑞疫苗的全面使用授权，美国疫苗接种率有望提升，进而改善需求前景，国际油价继续上涨。NYMEX 原油期货 10 合约 67.54 涨 1.90 美元/桶或 2.89%；ICE 布油期货 10 合约 71.05 涨 2.30 美元/桶或 3.35%。中国 INE 原油期货主力合约 2110 涨 16.7 至 417.7 元/桶，夜盘涨 14.3 至 432 元/桶。

3、昨日国内电石市场价格稳定居多，内蒙古地区限电逐步缓解，整体开工提升，供应量提升。预计今日国内电石市场依旧持稳运行，持续观望宁夏地区能耗双控落地情况。

4、昨日，PVC 现货市场价格稳定。上游生产企业报价部分调涨 50-100 元/吨，目前企业整体销售压力尚可，但成本压力较大，并且电石短缺问题依然存在。市场传闻，宁夏地区部分能耗不达标企业开工受限，期货有拉涨迹象。短期 PVC 现货市场价格高位整理。

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。

