

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 9 月 7 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：焦煤 2201 涨 7.37%、焦炭 2201 涨 7.28%和动力煤 2201 涨 6.23%；**跌幅前三**：纤维板 2110 跌 2.27%、沪镍 2110 跌 1.53%和沪铅 2110 跌 1.13%。

农产品市场情况

- 1、据中果网，山东产区红将军上货量增加，客商收货积极性一般，多地价格滑落，诸如山东沂源、栖霞产区近两天红将军成交价格下滑 0.50 元/斤左右，实际成交以质论价。山西临汾产区翼城等地红将军陆续上市，主流开秤价格纸袋红将军 75#起步 1.60—1.80 元/斤，客商拿货不积极，走货一般。
- 2、近期各地加大力度开展猪肉储备收储工作，近期生猪价格低位波动，为保障生猪市场平稳运行，各地按照《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》规定，积极开展猪肉储备收储工作。据我委初步统计汇总，北京、天津、山西、内蒙古、安徽、湖北、湖南、广东、海南、四川、西藏、陕西等地已开展收储工作，内蒙古、吉林、福建、广东、重庆、四川、贵州、西藏、甘肃等地计划于 9 月份继续收储，其他地方将在四季度进一步开展收储工作。各地初步计划收储总数量明显增加，收储力度明显加大。当前，生猪价格水平整体较低，建议有关屠宰企业、肉类食品加工企业等抓住有利时机，及时补充库存；建议养殖场（户）合理安排生产经营决策，将生猪产能保持在合理水平。

3、8 月出疆棉运量保持下滑走势，环比减 10%。其中公路减 11%、铁路增 22%。运输量排名前三省份为山东、河南、陕西，公路运价环比有所上涨，铁路暂未变动。

4、昨棉纱持稳，少数商家让利。江浙贸易商周末以来订单虽小幅上升，成交量略增，但以中小单为主。下游织造厂订单远不及预期，“金九银十”不如去年火爆。而鲁豫纱厂订单已近尾声。整体市场价格分歧依旧较大。

金属市场情况

1、Mysteel：几内亚铝土矿港口运输依旧，据 Mysteel 监测了 8 月 23 日至 9 月 5 日两周几内亚发船统计，总体来看，几内亚铝土矿发货航次平稳，但 9 月 3 日、4 日两天各有一艘船出现了装货停止，但仍未离港。根据钢联终端空间数据船舶图层显示，这两艘卸货停止的船分别为"ALBERT OLDENDORFF"和"CSL CADIAN"号散货船，目前正在 Kamsar 港口外抛锚，另外，该处锚地还有 7 艘铝土矿船在此抛锚，具体原因未知。几内亚的铝土矿生产和发运是否会受进一步影响，将持续密切关注。几内亚是全球铝土矿主要生产国，同时也是我国最大的铝土矿进口国。

2、几内亚政变领导人承诺成立民族团结政府，据央视新闻，当地时间 9 月 6 日，几内亚政变领导人马马迪·敦布亚在科纳克里人民宫与总统孔戴政府的前任部长会谈后发表讲话。敦布亚承诺，将在未来几周成立民族团结政府；对于孔戴政府的前任部长成员不会进行政治迫害，但需要上交护照等旅行证件，要求其不得离开几内亚；同时，敦布亚要求矿业公司恢复生产，并表示取消矿区的宵禁。

3、锂电铜箔缺货下半年或逐渐明显，预计 2022 年供不应求局势还将持续，据财联社，近日，诺德股份常务副总裁陈郁弼表示，目前下游新能源汽车处于高景气下，下游需求增速明显高于铜箔产能释放增速，预计动力锂电铜箔缺货将从 2021 年下半年逐渐明显，再加上新扩张的铜箔产能产线调试和爬坡时间较长 (6 个月)，预计 2022 年供不应求局势还将持续，尤其是高端 4.5um-6um 动力电池箔。首创证券认为，在新能源车持续加速增长的带动下，预计锂电池需求仍将

保持高速增长，2021 年/2022 年/2023 年对应的锂电铜箔需求为 26.79 万吨/37.52 万吨/48.7 万吨，同期有效供给受制于设备和环评因素，仅为 32.62 万吨/40.46 万吨/50.58 万吨，铜箔供需紧张程度明显加剧。

4、新疆阿拉山口疫情影响逐步缓解，哈锌进口将逐步恢复，据 SMM，9 月 3 日 0 时至 24 时，新疆维吾尔自治区(含新疆生产建设兵团)无新增新冠肺炎确诊病例和无症状感染者；博州阿拉山口市 1 例无症状感染者解除医学观察。据了解，目前阿拉山口受疫情导致的运输受限正逐步恢复，预计后续哈锌进口将恢复正常。

5、山东“十四五”环保规划印发 确保钢铁、电解铝等产能只减不增，近日，山东省政府印发了《山东省“十四五”生态环境保护规划》(以下简称《规划》)，规划中提出：严把准入关口。依据国家相关产业政策，对钢铁、地炼、焦化、煤电、电解铝、水泥、轮胎、平板玻璃、氮肥、铁合金等重点行业严格执行产能置换要求，确保产能总量只减不增。推动钢铁、建材、有色、石化等原材料产业布局优化和结构调整。

6、山东焦化限产趋严，据 Mysteel，近日山东焦化限产趋严，截止 9 月 6 日济宁、菏泽、泰安已有 3 焦企焖炉停产，济宁与菏泽各有 1 家焦企于上周四开始焖炉，泰安新增 1 家焦企于周末焖炉；另外潍坊和泰安还有 3 家焦企接近焖炉，开工率不足 40%。以上 6 家焦企焦化产能合计约 1000 万吨，其余焦化企业目前已有不同程度减产，幅度在 30-50%左右。

7、东北地区粗钢压减效应渐显，北材南下资源量明显减少，据 Mysteel，8 月份以来东北地区粗钢压减效应渐显，尤其是螺纹产量降幅明显，8-9 月螺纹产量处于全年低位水平，产量的减少直接导致了分流的减量，9 月东北螺纹南下计划量同比减少 30.7 万吨；9 月东北盘线南下计划量同比减少 0.5 万吨。

8、9 月 7 日日照港铁矿石现货报价平稳，9 月 7 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 992 稳，纽曼粉 62.5%报 1022 稳，金布巴粉 60.5%报 910 稳，罗伊山粉 61%报 912 稳，卡粉 65%报 1320 稳，超特粉 56.5%报 668 稳 (元/湿吨)。基差方面：与 6 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 355.3。

9月7日山西吕梁焦煤报价平稳，9月7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 3450 元/吨。基差方面：与 6 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 672。

9月7日天津港准一级焦现货价格平稳，9月7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 3910 元/吨。基差方面：与 6 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 470.5。

9月7日国内各地热卷报价平稳，9月7日国内各地热轧卷板现货报价平稳，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 5850 涨 30，北京包钢 5880 涨 30，广州柳钢报 5750 涨 30。基差方面：与 6 日午后收盘价对比，上海现货升水 28，北京现货升水 58，广州现货贴水 72。（单位：元/吨）

9月7日国内建材现货报价涨 20-40 元/吨，9月7日国内建筑钢材现货报价涨 20-40 元/吨，现 HRB400,20mm，上海中天报价 5400 涨 40，北京河钢报价 5220 涨 20，广州韶钢报 5670 涨 20。基差方面：与 6 日午后收盘价对比，上海现货升水 94，北京现货贴水 91.6，广州现货升水 197。（单位：元/吨）

9、预计今年全球不锈钢粗钢产量将增至 5650 万吨，据中国镍业网，总部位于英国的钢铁咨询公司 MEPS 最新发布的报告指出，MEPS 已将其 2021 年全球不锈钢粗钢产量预测上调至 5650 万吨，同比增长 11%。此前，MEPS 发布报告指出，在去年出现产量下滑之后，预计全球不锈钢粗钢产量将在 2021 年强劲反弹，达到 5500 万吨。这比 2020 年记录的数字增加了 8%以上。印度尼西亚第一季度产量高于预期，中国强劲增长，支持预期的供应增长。今年第一季度，印尼不锈钢产量估计达到 103 万吨，创下该国历史新高。中国的年产量预计将增至 3190 万吨。

10、不锈钢价格大幅上涨，钢厂限产情况调研，据 Mysteel，2021 年 9 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 272.20 万吨，预计环比减 2.80%，同比减 1.91%；其中 200 系 75.80 万吨，预计环比减 7.93%，300 系 147.15 万吨，预计环比减 0.33%，400 系 49.25 万吨，预计环比减 1.66%。此轮减产多影响在 200 系

产量，虽 300 系钢厂部分也受影响，但因大部分钢厂生产利润尚可，其余钢厂 300 系产量略增加补充，短流程生产基本不受影响，9 月份 300 系排产减量并不明显。限产政策仍在严格实施当中，不锈钢主产地区福建、广东、广西、江苏等省均是重点区域。

化工市场情况

1、周末至今国内尿素主流稳定，周末至今国内尿素主流稳定。停车企业增加产量将有所减弱，但当前需求依然有限，传说中的印标还未见踪影，部分地区实际成交略有松动，下游多观望为主。

2、甲醇开工率继续走升，企业库存维持阶段低位，尽管煤制甲醇生产利润不佳，周内甲醇开工率暂未受影响。同时 9 月检修涉及产能远远小于恢复产能，供应面有增加预期。但在能耗双控、环保管控，以及甲醇企业自身利润较差影响下，不排除有计划外的检修产能出现。甲醇企业库存维持阶段低位，说明随着旺季到来，需求存在一定刚性。当然也要理性看待今年金九成色。

3、沙特大幅下调销往亚洲的原油官价，市场对其争抢份额和竞争加剧的忧虑增强，国际油价下跌。NYMEX 原油期货因美国劳工节休市一天、无结算价；ICE 布油期货 11 合约 72.22 跌 0.39 美元/桶或 0.54%。中国 INE 原油期货主力合约 2110 跌 4.1 至 451.6 元/桶，夜盘涨 1.2 至 452.8 元/桶。

4、昨日，PVC 现货市场价格窄幅整理。因内蒙地区电石供应紧张，华北地区部分厂家开工负荷下降。贸易商报价多维持高位，市场成交情况较前一天提升。目前上游部分装置仍存在检修，短期现货价格维持坚挺。

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。