

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 9 月 27 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：纯碱 2201 涨 8.01%、锰硅 2201 涨 7.13% 和红枣 2201 涨 7.00%；**跌幅前三**：不锈钢 2110 跌 4.31%、沪锡 2111 跌 3.82%和焦炭 2111 跌 3.44%。

农产品市场情况

1、Mielke：2022 年上半年食用油价格料下跌，承压于产量增加，业界权威分析师 Thomas mielke 周六表示，今年剩余时间，食用油价格预计下滑 100 美元/吨，并将在 2022 年上半年加速下跌，因承压于产量增加。总部位于汉堡的分析公司油世界的负责人 Mielke 在 Globo india 会议上表示，今年上半年，马来西亚 24 度棕榈油平均价格可能在每吨 920 美元，较目前水平下跌近 23%。

2、炒涨情绪卷土重来，红枣主力合约涨停，早盘红枣主力 2201 合约小幅低开，随后出现迅猛拉升，短短十几分钟就达到了涨停价位，涨幅 7%。市场收购主体后期将陆续进入新疆采购新季红枣，受减产预期影响，本年度入疆采购时间较往年或略有提前。目前市场对于新季减产减优以及开秤价的讨论较为热烈，盘面情绪跟随波动。

3、北疆部分轧花厂陆续开秤，地头收花 8.9 元/公斤已得不到农户认可，奎屯涨至 9.3，石河子 9.1。棉花经纪人遍布已采摘的棉田中，以量取胜即便从五家渠或昌吉拉运至奎屯，运费基本也可消化掉。

4、全国多地施行双控，纱厂、织造厂均有降低开机，减少生产情况。走货不佳，纱厂库存继续增加，中小厂已达 15 天，织造厂放假停产使市场需求进一步走差。市场价格普跌 300 元/吨。

金属市场情况

1、中国煤炭加工利用协会理事长谈双碳：发展煤化工、有序减碳，中国煤炭加工利用协会理事长张绍强表示，“在双碳目标下，煤炭行业一方面要积极适应碳减排带来的挤压，让资源和装备条件好、管理水平和安全保障程度高的优势煤矿做好节能降碳，提高生产效能，兜底保障供应；对资源条件逐渐恶化的矿井进行改造提升，不达标的煤矿有序退出，有退出预期的矿井及早做好产业转移的筹划，利用好残存资产、资源条件。另一方面，煤炭行业还要紧跟绿色低碳环保步伐，加大煤炭清洁转化利用程度。

2、阿拉山口口岸暂停铜精矿接货 20 余天，据 Mysteel 调研反馈，因阿拉山口口岸物流拥堵，为保障疏港顺利，阿拉山口口岸自 9 月 21 日至 10 月 15 日暂停接货，已经清关到口岸的可以正常发车。目前暂无正式文件下达，相关方持续沟通中。本次暂停时间偏长，可能对铜精矿的供应有一定影响。2020 年，中国从哈萨克斯坦进口铜精矿 80 万吨，占比 4%。

3、EIU：预计 2021-23 年全球精炼铜产量将以年均约 2.2%的速度增长，据经济学人智库(EIU)铜市月度展望，我们预计 2021-23 年全球精炼铜产量将以年均约 2.2%的速度增长，因为充足的原材料供应和冶炼厂扩张将支持产量增长。创纪录的铜价促使一些生产商重新启动以前不经济的铜矿产能，加上脱碳议程带来的需求增长预期，可能推动项目投资的增加。然而，这将无法抵消过去 10 年项目开发投资不足的影响，这将导致精炼金属生产放缓，进而导致基本面在未来 10 年末期收紧。此外，日益加强的环境监管，资源国有化和贸易紧张关系，在较长期造成越来越大的阻力。

4、OZ Minerals 发布 Santa Lúcia 勘探项目首次矿产资源估算结果，据外媒，OZMinerals 发布 Santa Lúcia 勘探项目首次矿产资源估算结果。Santa Lúcia 是 Vale SA 100%持有的高品位铜金矿床，包含 580 万吨矿产资源，铜含量为 2.1%，黄金含量为 0.35 g/t。Santa Lúcia 勘探项目，位于巴西北部 Pará 邦 Antas 铜金矿 40 公里的距离内，Santa Lúcia 矿床之前确定的勘探目标为 500-1400 万吨，铜矿石品位为 1.4-2.0%，有潜力发展成露天矿。

5、Mysteel：“限电”“能耗”“双控”或将影响中国 9 月中高镍铁镍产量约 1 万金属吨，据 Mysteel，继上周江苏、广东、山东、福建、广西地区镍铁及不锈钢企业限、停产消息爆出后，本周辽宁及河北部分镍铁冶炼企业也表示收到相关政策通知，能耗“双控”影响下对镍铁及不锈钢冶炼企业限/停产范围扩大。Mysteel 就全国 27 家镍铁在产企业（包含一体化不锈钢厂）限电减产情况进行梳理，目前镍铁及不锈钢冶炼企业均持续受到“限电”&能耗“双控”政策的影响，产量均出现下行。以当前得到的消息来看，9 月或将影响中国中高镍铁镍产量约 1 万金属吨。

6、内蒙古政府相关人士：钢铁限产确有其事，据财联社消息，针对市场传闻内蒙古开始对部分钢铁企业进行限产事项，内蒙古政府相关人士回应记者称，相关限产措施确实存在，但相关限产规模目前尚不方便直接对外公布。对于市场传言七天的限产期限，对方表示目前是如此，但最终限产期限或不只七天。

7、秘鲁 LasBambas 矿山发生堵路阻碍运输，预计本周内生产将中断，据外媒，中国矿业公司--五矿资源有限公司周一公布，由于公司秘鲁 LasBambas 矿山所在的社区发生堵路阻碍运输，矿山生产已受到影响，预计本周内生产将中断，精矿船运及销售亦已受到影响。五矿资源表示，目前矿山生产仍然持续，惟由于堵路对员工及供应物流造成影响，生产已受到影响，预计本周内生产将不得不中断。该公司称，其致力积极协调政府与社区展开真诚对话以达成协议，并继续在该省份进行重大社会投资。据公司中期业绩，LasBambas 期内的收入达 17.9 亿美元，占公司总收入超过 73%。

8、9 月 27 日日照港铁矿石现货报价平稳，9 月 27 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 818 稳，纽曼粉 62.5%报 838 稳，金布巴粉 60.5%报 698 稳，罗伊山粉 61%报 748 稳，卡粉 65%报 1050 稳，超特粉 56.5%报 522 稳（元/湿吨）。基差方面：与 12 日收盘价对比，日照港澳澳大利亚 PB 粉矿（车板价，61.5%）（换算干湿后）现货升水 204.6。

9 月 27 日山西吕梁焦煤报价平稳，9 月 27 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 3650 元/吨。

基差方面：与 24 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 850。

9 月 27 日天津港准一级焦现货价格平稳，9 月 27 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 4310 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 1162.5。

9、LME 有色金属现货升贴水，9 月 27 日 LME0-3 铜升水 11.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 16.25 美元/吨，LME0-3 铅升水 15.75 美元/吨，LME0-3 锌贴水 6.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 1520 美元/吨，LME0-3 镍升水 18.75 美元/吨。

化工市场情况

1、2020 年我国石油新增探明储量增 17.7%，自然资源部日前发布的《全国石油天然气资源勘查开采通报(2020 年度)》显示，2020 年我国石油新增探明地质储量 13.22 亿吨，比上年增长 17.7%，2018 年以来保持持续增长。其中，新增探明地质储量大于 1 亿吨的盆地有 4 个：鄂尔多斯、渤海湾(含海域)、准噶尔和塔里木盆地；新增探明地质储量大于 1 亿吨的油田有 2 个：鄂尔多斯盆地的庆城油田、准噶尔盆地的昌吉油田。

2、尿素开工进一步下滑，企业库存继续削减，目前尿素开工与日产下降的主要在煤头企业，气头企业相对稳定。目前内蒙工厂仍在集中检修中，部分新疆企业陆续开启检修计划，加之部分企业短停，或因环保等因素限产、停车，检修损失量也达到近期的峰值。企业库存已连降四周。

3、国家电网回应“东北多地限电”：非居民限电后仍有缺口才对居民限电，据**新京报**，9 月 23 日以来，东北多地发布限电通知，通知称，若电力紧张情况没有缓解，限电工作可能会持续。记者今日（9 月 26 日）联系了国家电网客服工作人员，对方表示，实际上，东北地区已经首先对非居民执行了有序用电，但是在执行后仍存在电力缺口，目前整个电网有崩溃的危险，才采取了对居民限电的措施。电力供需紧张情况缓解后，会优先恢复居民用电，但目前时间未知。

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。

4