

午间资讯速递

金石期货研究所，2021 年 9 月 28 日

午间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：锰硅 2201 涨 8.47%、硅铁 2201 涨 7.69% 和动力煤 2201 涨 7.55%；**跌幅前三**：沪锡 2110 跌 4.82%、铁矿石 2201 跌 4.37%和沪镍 2111 跌 3.33%。

农产品市场情况

1、上海钢联：节后生猪价格延续弱势，上海钢联 9 月 27 日发布观点认为：当前生猪供应增速远大于需求，国内养殖企业出栏积极性高，且屠企及进口大贸易商冻品库存一直处于高位，在紧紧把握任何出货时机，国庆期间出货概率较大。因此在当前供应宽松现状下，节后猪价下跌概率较大。

2、8 月越南纺服出口同比降 10.50%，环比降 14.89%；纱线出口量同比增 2.06%，环比降 11.01%。1-8 月纺服出口金额同比增 9.4%，纱线出口量增 27.5%。

3、郑棉、棉纱期货暴涨，但中秋放假至今，棉纱现货以下跌走势为主，普梳 32S 最低报价已在 26000 元。期货暴涨后，纱厂涨价欲望较强，尝试性上涨 300-500 元，但市场并未接受。

4、北疆机采棉收购价一天三涨，27 日个别轧花厂最高达 9.5 元/公斤，由于上涨过快，部分轧花厂也开始冷静观望。南疆地区手摘棉稳中小幅上涨。

金属市场情况

1、多地电解铝限电减产加剧，据 SMM，近期受电力紧张和能耗双控影响，云南、内蒙古及辽宁省部分电解铝再次压减产，目前 9 月各地新增已减产及确认计划减产情况如下：云南省减产近 50 万吨/年，辽宁省减产近 5 万吨/年，蒙西地区减产约 24 万吨/年，三地合计约减 79 万吨/年，SMM 将

持续跟进更新限电限产对全产业链影响。

2、钢厂限产影响或不及预期，当前不锈钢社会库存未有大幅下降，据Mysteel，从各省的能耗双控政策来看，相关举措并不是简单地“一刀切”，各地区根据实际情况限电情况不同，除停限产力度较大的地区，多地区反馈目前是一周一通知，实行错峰用电，生产加工企业可通过调班错峰避开限电时段。从目前统计的情况来看，不锈钢的限产情况并未进一步加剧。从近期全国库存数据反馈来看，库存未有大幅下降趋势，这也反馈出当前限产并未进一步加剧。不锈钢价格一路上涨，下游终端企业畏高，并未有积极备库操作，以消化现有库存为主，终端下游普遍是低库高转。低库存情况下，加上上游供应的缺口，一旦需求有所释放，或将提振不锈钢价格。

3、短流程钢厂开工率降至历年同期最低水平，受用电高峰期、“能耗双控”影响，近期多地用电负荷骤增，部分省份采取限电措施，河北、江苏以及山东等钢铁产能大省均有相关文件出台，对短流程钢厂生产造成一定影响。截止上周五，国内短流程钢厂独立电炉开工率为 62.5%，为今年 3 月份以来最低水平，同时处于历年来同期最低水平。

4、江苏钢厂大幅减产导致部分钢材品种出现供应短缺，目前江苏省内钢厂并未接到政府明确的复产通知，但对于 10 月份普遍认为在目前这么大力度的限产基础上会适当放松，以稳定供应。江苏省钢厂现阶段还处于大幅减产的状态，建筑钢材、板材、优特钢产量都明显下降。目前大面积减产已经导致部分钢材品种供应出现短缺，下游企业催促钢厂发货的情况。鉴于此情况，部分钢厂预计会调节生产品种，减少建筑钢材产量以保证工业材的供应。

5、全球矿业巨头发生事故，世界最大镍产区 39 名矿工被困，据每日经济新闻，加拿大东部安大略省萨德伯里一矿井 26 日发生事故，39 名矿工被困井下。报道说，巴西矿业巨头淡水河谷公司位于萨德伯里的矿井 26 日下午发生事故，导致运送矿工的设备受损无法使用。报道援引淡水河谷公司的声明说，事发后 39 名被困员工立即前往井下紧急避难室，目前无人受伤。公司一直与井下人员保持通讯畅通，救援人员将设法通过辅助梯系统尽快

让受困人员安全升井。数据显示，淡水河谷在萨德伯里的镍矿 2020 年产量达到了 4.32 万吨，占据了该公司加拿大镍总产量的近一半。萨德伯里镍矿是为数不多的镍颗粒生产商之一。

6、9 月 28 日照港铁矿石现货报价平稳，9 月 28 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 843 稳，纽曼粉 62.5%报 868 稳，金布巴粉 60.5%报 726 稳，罗伊山粉 61%报 809 稳，卡粉 65%报 1060 稳，超特粉 56.5%报 530 稳（元/湿吨）。基差方面：与 27 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）现货升水 213.3。

9 月 28 日山西吕梁焦煤报价平稳，9 月 28 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 27 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 796。

9 月 28 日国内各地热卷报价稳中偏强，9 月 28 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏强，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 5840 涨 10，北京包钢 5830 稳，广州柳钢报 5700 涨 10。基差方面：与 27 日午后收盘价对比，上海现货升水 248，北京现货升水 238，广州现货升水 108（单位：元/吨）

7、LME 有色金属现货升贴水，9 月 28 日 LME0-3 铜升水 10.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 18.52 美元/吨，LME0-3 铅升水 20.3 美元/吨，LME0-3 锌贴水 12 美元/吨，LME0-3 锡升水 1275 美元/吨，LME0-3 镍升水 13.5 美元/吨。

8、本轮双控江苏省内钢铁产线受影响面已达七成，据江苏钢铁行业协会消息，本轮双控省内钢铁产线受影响面已达七成，10 月 7 日前难以全面恢复，减少钢材供应约 300 万吨，短期内虽不足以造成市场短缺，但严重冲击了正常的生产和经营秩序。

化工市场情况

1、国家电网：最大可能避免出现拉闸限电情况，针对当前供电形势，国家电网公司表示，全力以赴打好电力保供攻坚战，保障基本民生用电需求，最大可能避

避免出现拉闸限电情况,坚决守住民生、发展和安全底线。一是强化全网统一调度,合理安排运行方式,服务好发电企业,做到应并尽并;二是统筹调配资源,充分发挥大电网平台优势,挖掘跨区跨省通道送电潜力;三是加强用电情况监测,全力做好居民生活用电保障,服务好用户,回应好关切;四是严格执行政府制定的需求响应与有序用电方案,及时做好沟通协调工作,全力维护供用电秩序稳定;五是严格落实供电保障责任,完善各项应急预案,加强电网运行应急值守,确保安全可靠用电。

2、全球疫情有所缓和,第四季度需求预期依然向好,且供应端偏紧局面暂未有改观,冬季国际天然气趋紧也提振原油市场气氛,国际油价升至近三年来的最高点。NYMEX 原油期货 11 合约 75.45 涨 1.47 美元/桶或 1.99%; ICE 布油期货 11 合约 79.53 涨 1.44 美元/桶或 1.84%。中国 INE 原油期货主力合约 2111 涨 7.4 至 492.2 元/桶,夜盘涨 7.5 至 499.7 元/桶。

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。