

资讯速递

金石期货研究所，2021年10月13日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：动力煤 2201 涨 5.04%、焦炭 2201 涨 2.66% 和玻璃 2201 涨 2.30%；**跌幅前三**：锰硅 2201 跌 10.01%、硅铁 2201 跌 10.01%、和乙二醇 2201 跌 7.99%。

农产品市场情况

1、农业农村部：下调 2021/22 年度玉米产量至 2.71 亿吨，本月，2020/21 玉米市场年度结束，国内产区玉米 批发年度均价每吨 2641 元，比上年度上涨 34.4%。进口玉米到岸税后年度均价每吨 2405 元，比上年度上涨 37.3%。本月预测，2021/22 年度，中国玉米单产每公顷 6350 公斤，比上月预测数下调 20 公斤，比上年单产仍高 33 公斤；玉米产量 2.71 亿吨，比上月预测数下调 85 万吨，比上年产量仍增 1000 万吨以上。单产下调主要是考虑 9 月份以来持续阴雨天气对华北夏玉米单产和品质造成一定程度不利影响。东北中北部地区 水热条件总体较好，初霜较常年同期明显偏晚，有利于玉米产量形成。

2、农业农村部：本月预测，2021/22 年度中国大豆生产、消费、贸易和价格维持上月不变，本月，2020/21 中国大豆市场年度结束，大豆产量、消费量、贸易量估计值保持不变。国产大豆销区批发均价每吨 5952 元，在预测范围之内；进口大豆到岸税后均价每吨 4317 元，超预期上限 17 元。本月预测，2021/22 年度中国大豆生产、消费、贸易和价格维持上月不变。国内方面，大豆处于成熟收获期，10 月初东北地区日照、气温基本正常，气象条件总体适宜秋收。南方产区大豆收获基本结束，安徽大豆收获超过 9 成，新豆单产较高、质量较好。国际方面，北美地区大豆收获全面展开，全球大豆供应量增加，南美地区大豆开始播种，天气条件较好，利于播种工作开展。

3、农业农村部：本月估计，2020/21 年度中国食用植物油产量 2851 万吨，维持上月估计值不变，农业农村部本月估计，2020/21 年度中国食用植物油产量 2851 万吨，维持上月估计值不变。豆油、菜籽油进口量高于此前预期，进口量不同程度上调。近期，主产区冬油菜陆续进入备播阶段。10 月份南方大部光温条件良好，有利于冬油菜育苗及后续移栽。2021/22 年度中国食用植物油产量 2957 万吨，维持上月预测值不变；进口量和消费量分别调增至 933 万吨和 3634 万吨。全球原油价格大涨以及能源供给偏紧将继续支撑食用植物油价格保持高位，2021/22 年度豆油、棕榈油、菜籽油均价不同程度上调。

4、农业农村部：10 月预测全国棉花产量、消费量和进口量维持上月预测不变，据农业农村部发布 2021 年 10 月中国农产品供需形势分析，本月估计，截至 8 月底，2020/21 年度我国累计进口棉花 275 万吨，较估值调减 5 万吨，棉花期末库存调减至 759 万吨。本月预测，全国棉花产量、消费量和进口量维持上月预测不变。新年度全国棉花进入集中采收期，受新疆棉区生产前期低温冻害等极端气候和黄河流域棉区收获期降雨影响，棉花采摘时间有所延后。截至 10 月 8 日，全国新棉采摘进度 17.2%，同比下降 19.9 个百分点。9 月以来棉花价格快速上涨，考虑新年度棉花生产基本稳定，储备棉投放进一步加大市场供给，棉花供给总体充裕，棉花价格存在下行压力，暂维持上月预测区间不变。

5、江浙纺织：织机限产继续，坯布走货略有好转影响，据布工厂，坯布库存:10 月 12 日坯布织造库存为 32.5 天左右，织机限产继续，坯布走货略有好转影响，坯布库存大幅下降。织机开机率：10 月 12 日盛泽地区喷水、喷气织机开机率上升至 45%左右。“双控”影响放开，但限产持续，织机开机率小幅上升，少数企业重新开机。坯布/面料交易：据对 350 家被采价单位反馈的数据监测分析，10 月 12 日商务部中国·盛泽丝绸化纤指数小幅上涨，其中化纤面料指数为 100.15 点，较上一日上涨 0.16 点，涨幅为 0.16%。化纤面料利润：原料方面，近日原料价格上涨，产销一般；坯布方面，整体坯布价格也较为稳定，坯布利润空间一般。

6、新疆自治区发改委农价处徐敏发言，通过对棉花补贴资金分配比例调整，从

加强生产环节管理和强化质量监管等五方面制定任务举措，制定和组织实施目标价格改革工作要点，多措并举强化棉花全产业链质量管理，着力提升棉花品质和国际竞争力。

7、9月印度降雨致5-10%棉株受损，但对已完成首采的部分棉区却得以在11-12月进行第三或四次采摘。基于利润空间增大及蓄水良好，有机构给出年度产量有所增加预期。

8、基于本年度巴西预期植棉面积调增前提，棉花产量及出口预计随之增加，同时也是全球棉价上涨的利好引导，雷亚尔汇率走弱，以及国内消费需求减少等因素综合作用的结果。

金属市场情况

1、山西：目前正在加紧推进停产煤矿复工复产，近期，山西省部分煤矿因暴雨临时性停产。在山西省政府新闻办12日举行的新闻发布会上，山西省应急管理厅党委书记、厅长王启瑞表示，山西省目前正在加紧推进停产煤矿复工复产。截至目前，大部分煤矿都已恢复正常生产，有4座煤矿尚未恢复，其中三座煤矿位于临汾市，总体年产能360万吨，停产原因是涌水较大仍未彻底清除，存在安全隐患；一座煤矿位于太原市，年产能120万吨，停产原因是运煤通道因山体滑坡中断，仍在抢修当中。王启瑞表示，由于大部分煤矿停产时间较短，恢复生产较快，总体来说不会对山西省煤炭保供造成影响。

2、预计到2025年，对电动车来说对铜的需求比2020年增加5倍，据伦敦举行的金属行业会议LME周专题讨论，中银国际环球商品策略主管傅晓表示，当前全球专注于减少碳排放足迹，逐渐向绿色能源、清洁能源等转型，对太阳能、风能等进行投资。而新能源电动汽车也将减少碳排放足迹。中国有一个完整的供应链和基础设施来发展电动汽车，很早之前中国便已经引入了各种补贴来大力发展电动汽车，对铜来说，电动车和充电站都使用铜，电动车比传统内燃机汽车使用更多的铜。到2025年，对电动车来说

对铜的需求比 2020 年增加 5 倍，而在这些增量中，85%来自电动车，15%来自充电站。此外，镍、钴等金属需求也将增加。很多公司都在抢占全球锂矿资源。国家目前对于锂电等大力发展，在限电影响下，锂电行业也未受影响。另外，电力市场来看，天然气等价格发生了比较大的变化，英国供应量出现了比较大的困难，如果持续出现供应链脱钩的情况，供应链将出现比较大的困难。

3、预计 2022 年第二季度开始铝价可能缓慢下降，据 SMM，在伦敦举行的金属行业会议 LME 周专题讨论中，Harbor Aluminum 的铝定价与风险管理副总裁 Timothy Weiner 表示，当下废金属回收快速发展，政策激励废金属的使用，废金属的需求也在不断上涨。目前，中国经济生产的复苏推动铝价走高，预计明年铝价或将维持在 2200 美金/吨，铝将面临很多需求，2022 年第二季度开始铝价可能缓慢下降，当前铝价波动较大，铝目前正处于 3000 多美元/吨的高位。高价推动供应增加，以及投机活动增加，但价格最终终将修复，高价不会维持太久。

4、因汛情影响山西氧化铝运行产能减少 238 万吨/年，据 SMM，4、山西氧化铝生产受本次汛情影响，当前运行产能较之 9 月底减少 238 万吨/年。因汛情减产的三家氧化铝企业，目前生产受限时间预估 10 天，测算产量共减少 6.5 万吨左右。

5、四川将开始对钢铁生产企业开始限产，据市场传言，四川将开始对钢铁生产企业开始限产，其中部分电炉厂家可能会率先开始限产，另外，自 10 月 12 日开始，四川将开始陆续限电。据 Mysteel 调研，目前四川钢厂大多正常生产，仅个别钢厂有检修；部分厂家反馈有收到限产通知，但尚未收到具体限产政策文件，后期若有政策性限产、限电要求，钢厂表示严格配合完成压减产量指标。

6、欧洲最大铜生产商 Aurubis 将在北美建设新再生铜加工厂，据外媒，欧洲最大铜生产商 Aurubis 将在北美建设一个新再生铜加工厂，以利用中国和马来西亚以外日益增长的原材料供应。Aurubis 于 2020 年 5 月收购了

回收公司 Metallo，现在正着眼于扩大其在欧洲以外的废料处理能力。首席执行官 Roland Haring 表示目前，Aurubis 43% 的电解铜是由再生原材料制成的。据 Aurubis 网站称，2019-20 财年期间，Aurubis 电解铜产量为 103.1 万吨。

7、10月13日照港铁矿石现货报价平稳，10月13日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5% 报 899 稳，纽曼粉 62.5% 报 924 稳，金布巴粉 60.5% 报 747 稳，罗伊山粉 61% 报 816 稳，卡粉 65% 报 1140 稳，超特粉 56.5% 报 578 稳（元/湿吨）。基差方面：与 12 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 207.7。

10月13日山西吕梁焦煤报价平稳，10月13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 12 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 15.5。

化工市场情况

1、原油：10/12:全球天然气供应紧缺继续提振原油需求前景，但国际货币基金组织下调全球经济增长预期，国际油价涨跌互现。 NYMEX 原油期货 11 合约 80.64 涨 0.12 美元/桶或 0.15%；ICE 布油期货 12 合约 83.42 跌 0.23 美元/桶或 0.27%。中国 INE 原油期货主力合约 2112 涨 3.7 至 529.8 元/桶，夜盘跌 1.1 至 528.7 元/桶。

2、国家能源局：9月份全社会用电量同比增长 6.8%，国家能源局发布的 9 月份全社会用电量等数据显示，9 月份，我国经济持续稳定恢复，全社会用电量持续增长，达到 6947 亿千瓦时，同比增长 6.8%，两年平均增长 7.4%。分产业看，第一产业用电量 97 亿千瓦时，同比增长 14.9%；第二产业用电量 4451 亿千瓦时，同比增长 6.0%；第三产业用电量 1292 亿千瓦时，同比增长 12.1%；城乡居民生活用电量 1107 亿千瓦时，同比增长 3.7%。1-9 月，全社会用电量累计 61651 亿千瓦时，同比增长 12.9%。

3、昨日，PVC 现货市场价格继续上调。期货盘面维持震荡，市场高价成交放缓，下游采购积极性减弱，市场成交量大幅下降。近期受电石供应增加影响，PVC

生产企业开工负荷提升，但部分地区仍处于限电中，企业开工负荷无法提升。

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。