

午间资讯速递

金石期货研究所，2021 年 10 月 20 日

午间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：玻璃 2206 涨 4.47%、菜粕 2111 涨 1.73% 和花生 2201 涨 1.63%；**跌幅前三**：锰硅 2112 跌 10.01%、硅铁 2201 跌 10.00%、和甲醇 2203 跌 9.03%。

农产品市场情况

1、新棉收购：10 月 20 日新疆籽棉收购价在 10.2-12 元/公斤，劳道 10 月 20 日新棉收购价，北疆地区籽棉收购价持稳略有下跌，其中，机采棉收购均价多在 10.5-10.8 元/公斤，部分区域机采棉在 11 元/公斤左右（蛋卷棉）。南疆地区籽棉收购价持稳小幅上涨，其中，机采棉收购价集中在 10.4-10.7 元/公斤之间，喀什机采收购价在 10.7-10.9 元/公斤，阿克苏地区收购价在 10.5-10.6 元/公斤，阿拉尔多在 10.3-10.5 元/公斤，巴州 10.4-10.7 元/公斤，吐鲁番躲在 10.7 左右，巴州 10.5-10.8 左右。手摘棉收购价集中在 11.5-11.9 元/公斤，个别厂最高价达到 12 元/公斤。

2、中国棉花网：9 月棉花进口量大减的原因，据中国棉花网，海关统计 2021 年 9 月我国进口棉花约 7 万吨，环比大幅减少 22.2%，同比则减少近三分之二。2021 年 1-9 月我国进口棉花 185 万吨，同比增加 32.2%（平均每个月进口量 20.5 万吨，远远高于 9 月份）。据了解，9 月份美棉、印度棉、巴西棉的进口量仍位列三甲，但澳棉的占比有所扩大。9 月棉花进口大幅萎缩主要有如下几个原因：1、买家“踏空”行情。9 月中旬前 ICE 棉花期货主力合约持续在 92-95 美分/磅盘整，国内棉纺企业、贸易商 92 美分/磅以上执行 ON-CALL 点价合同的意愿不强（期待 90 美分/磅甚至 88 美分/磅以下的进口机会到来）；9 月下旬盘面短暂触及 88.95 美分/磅低点后迅速反弹，连续向上突破并超过 110 美分，买

家大面积“踏空”行情，错失建仓港口保税棉、清关棉的机会。2、纺企棉花库存处于中高位。截至9月底，大部分手握1%关税、滑准关税棉花进口配额规模以上纺企原料库存比较充足，并不急于拿货。据国家棉花市场监测系统调查显示，截至9月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为37.9天（含到港进口棉数量），同比增加1.0天。推算全国棉花工业库存约88.2万吨，同比增加24.6%。3、40万吨加工贸易滑准关税棉花进口配额“不好用”。2021年国家发放了70万吨滑准关税棉花进口配额，其中只有30万吨不限贸易方式进口，非国营、加工贸易40万吨滑准关税配额对于棉纺厂而言帮助不大，而棉花贸易商而言则被排除在外。4、由于2021年下半年海运费大幅上涨，美国、巴西等港口货物积压严重，进而影响到棉花装船、发运，导致部分棉花采购合同被迫延期执行。

3、新疆库尔勒略有减产，棉价影响有限，据中国棉花网，早在开秤收购初期，市场就传闻新疆棉花减产幅度较大，仿佛给了资本做多的理由。经过对库尔勒、尉犁的实地调查，减产幅度预计在10%左右。一家轧花收购企业负责人介绍，棉花测产阶段亩均预估产量在400公斤，实际采收结果是亩均产量达到了380公斤，去年同期则达到了430公斤，较去年减少50公斤/亩左右。当前库尔勒主流收购价格在10.5-11元/公斤，折合皮棉成本在24000元/吨以上，创下近十年来的新高。面对这样的高价，市场风险无疑增大，部分企业谨慎收购，收购量明显低于去年同期。尉犁县某轧花企业负责人表示，目前尉犁县的收购价高于南疆其他地区，一是今年北疆出现新的疫情，棉花采摘机到尉犁数量有限，出现了排队采摘棉花的情况；二是棉花采摘机使用的柴油受限，每台车每天都有固定油量限制，导致采摘效率大打折扣；三是今年北疆棉花上市晚，南北疆棉花成熟期接近，造成南疆短期内采摘机非常紧俏。目前北疆采摘进度达到了50%左右，而南疆仅有30%。今年尉犁县植棉面积106万亩，棉花加工厂接近30家，产能严重过剩，加之棉花上市交售量很小，部分企业为了抢收到足量的棉花而提高价格。

4、今日储备棉投放销售资源 30047.776 吨，实际成交 13409.523 吨，成交率

44.63%。平均成交价格 18387 元/吨，较前一日下跌 501 元/吨，折 3128 价格 20182 元/吨，较前一日下跌 408 元/吨。（中国棉花信息网）

金属市场情况

1、SMM：江苏限电再度加严，一线钢企限产或超 50%，据 SMM 消息，10 月 18 日晚开始，江苏限电加严，当地钢企再度大规模减产。目前钢厂 1（高炉）已于 10 月 18 日晚停产。钢厂 2（高炉）轧线端限电 60%。钢厂 3（高炉）目前轧线减产超 50%。据了解，国庆节后江苏供电持续紧张，当地钢企生产极不稳定，近几日限电限产有进一步加严。由于限电政策变动频繁，高炉钢企普遍采取停轧线不停高炉的应对方式，短期内钢坯产出影响较小。而成材产出减少，市场钢坯储量大增。后续看江苏地区钢材产量大概率将持续低位徘徊，近期钢厂销售情况并不十分乐观，此轮限产加严对当地短期价格形成支撑，但价格上涨仍需需求支持。

2、国内铜现货进口亏损扩大至近 8000 元/吨水平，据 SMM，近期受伦铜挤仓影响现货溢价迅速飙升，仅 4 个交易日 0-3back 结构从 55 美元/吨扩大至 1103.5 美元/吨。受此影响，国内现货进口亏损扩大至近 8000 元/吨水平。据 SMM 了解，面对如此巨额亏损，部分国内冶炼厂已经开始计划出口电解铜。

3、国家发改委价格监测中心：预计 10 月钢材价格偏强运行，据国家发展和改革委员会价格监测中心，9 月，钢材价格在旺季需求提升、限电限产下供给偏紧等因素支撑下连续上行。展望 10 月，供应偏紧、需求有韧性、市场看涨情绪较浓等因素推动钢价上行，但成本支撑或有所下移，预计 10 月钢材价格偏强运行。

4、铜需求增量明显，行业具备中长期投资机会，据 2021 年东方证券研究所年度策略会，在风电、新能源汽车、光伏和储能这四个新能源规模化产业，铜需求量在 2020，2025 合计或达 137、318 万吨，以 2020 年铜消费为基，或带动铜需求量提升 7.2%。

5、陆路运输持续干扰铜精矿运输，据 Mysteel，我国西北三大陆运口岸的

运输持续受疫情干扰。二连口岸因疫情暂停了公路运输，目前铁路运输正常进行中，可正常通关，但口岸库存开始逐渐堆积。甘其毛都口岸暂时正常运输中，但是之前间断性受疫情干扰，物流运输较为缓慢，司机较为紧张。阿拉山口口岸的运输逐步恢复中，但是并未完全开放，仍然十分缓慢，大量铜精矿堆积在阿拉山口口岸外侧。

6、全球铜库存告急！伦铜现货升水幅度史无前例地达到“四位数”，据财联社，种种迹象显示，全球能源市场的混乱局面似乎已逐渐蔓延至了金属市场上——上周以来，国际期铝和期锌的价格已双双刷新了逾十年高位，而最关键的工业金属期铜的价格涨幅虽然没有两者迅猛，但也同样上演着罕见的一幕：随着全球铜库存告急，供应紧张迫使交易商为现货所支付的升水创下历史新高。 数据显示，随着伦敦金属交易所(LME)系统可以交割的铜库存降至数十年来的最低水平，本周一现货铜较三个月期铜升水幅度升至每吨逾 1100 美元，几乎是 1987 年创下的前纪录的两倍。全球交易所的铜库存不断减少，令现货需求持续超过供应——目前，LME 有仓单铜库存已从一个月前的逾 15 万吨，大幅下降至上周五的仅 1.4150 万吨，降幅高达逾 90%。与此同时，中国市场的铜库存数量也在迅速下降。截至上周五，上海期货交易所铜库存为 41668 万吨，创 2009 年以来的最低水平。

7、国家发展改革委研究依法对煤炭价格实行干预措施，10 月 19 日下午，国家发展改革委组织重点煤炭企业、中国煤炭工业协会、中国电力企业联合会召开今冬明春能源保供工作机制煤炭专题座谈会，研究依法对煤炭价格实施干预措施。国家发展改革委将会同有关部门，密切关注煤炭市场动态和价格走势，梳理、排查保供稳价工作存在的矛盾和问题，及时协调解决；市场监管部门将加大执法检查力度，坚持“零容忍”，严厉打击散播虚假信息、价格串通、哄抬价格、囤积居奇等违法行为，切实维护市场秩序。

8、发改委在郑商所调研强调依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货，国家发展改革委财金司主要负责同志带队赴郑州商品交易所调研，

并召开专题座谈会，研究今年以来动力煤期货价格走势和依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货有关情况。会议指出，当前相关部门全力推动煤炭增产增供，郑州商品交易所要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，高度关注动力煤期货交易价格波动，着力加强期货市场穿透式监管，梳理排查异常交易，依法严厉查处资本恶意炒作行为并公开曝光，有效维护市场秩序，为煤炭保供创造良好的资本市场环境。

9、发改委：力争煤炭日产量达到 1200 万吨以上，国家发展改革委组织召开煤电油气运重点企业保供稳价座谈会。国家发展改革委负责同志主持召开煤电油气运重点企业保供稳价座谈会，研究安排人民群众温暖过冬各项重点工作。会议要求，进一步释放煤炭产能，稳定增加煤炭产量，力争煤炭日产量达到 1200 万吨以上，引导煤炭价格回归合理水平。着力排查异常交易和恶意炒作行为，各重点煤炭港口要主动向监管部门提供恶意囤积、哄抬价格等违法线索，对于明显超出合理水平的交易限制其运输、装卸，全力维护煤炭市场秩序。着力加强期货市场穿透式监管，梳理排查异常交易，依法严厉查处资本恶意炒作行为并公开曝光。

10、LME 开始对铜交易进行调查，据市场消息，伦敦金属交易所（LME）自 8 月初以来已向会员发送电子邮件，要求了解更多客户交易铜权证活动的细节。邮件由 LME 的市场监管部门发出，询问了会员及客户进行铜仓单交易的商业原因。此前 LME 铜库存降至 1974 年以来的最低水平

11、LME 有色金属现货升贴水，10 月 20 日 LME0-3 铜升水 338 美元/吨，LME0-3 铝贴水 19 美元/吨，LME0-3 铅升水 24.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 7.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 1150 美元/吨，LME0-3 镍升水 80.5 美元/吨。

12、10 月 20 日日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，10 月 20 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 866 稳，纽曼粉 62.5%报 891 稳，金布巴粉 60.5%报 755 稳，罗伊山粉 61%报 800 稳，卡粉 65%报 1106 稳，超特粉 56.5%报 527 稳（元/湿吨）。基差方面：与 19 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 234.3。

化工市场情况

1、NYMEX 原油期货 11 合约 82.96 涨 0.52 美元/桶或 0.63%；ICE 布油期货 12 合约 85.08 涨 0.75 美元/桶或 0.89%。中国 INE 原油期货主力合约 2112 跌 4.8 至 533.1 元/桶，夜盘跌 5.3 至 527.8 元/桶；截至 10 月 19 日原油综合变化率 6.97%。

2、发改委：拟通过低价竞拍方式组织第一批钾肥储备投放，据 21 财经，发改委新闻发言人表示，10 月 20 日拟通过低价竞拍方式，组织第一批钾肥储备投放。此次竞拍的目的主要是实现通过低价储备资源惠及农民，同时通过储备投放引导市场预期，满足今冬明春复合肥生产。下一步发改委将密切关注国内外化肥走势，进一步发挥好储备在保供稳价方面的积极作用。

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。