

# 资讯速递

金石期货研究所，2021年10月25日

## 晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：苹果 2201 涨 9.00%、生猪 2201 涨 6.21% 和苯乙烯 2111 涨 3.71%；**跌幅前三**：硅铁 2201 跌 10.01%、纯碱 2201 跌 8.15%、和线材 2111 跌 8.03%。

## 农产品市场情况

**1、新华社：今年冬季将形成拉尼娜事件**，国家气候中心最新消息，今年7月以来，赤道中东太平洋海温持续下降，预计10月进入拉尼娜状态，并于冬季形成一次弱到中等强度的拉尼娜事件。鉴于2020-2021年秋冬季曾出现拉尼娜事件，2021年将是“双拉尼娜年”。在多数拉尼娜事件达到盛期的冬季，影响我国的冷空气活动比常年更加频繁且强度偏强，我国中东部大部地区气温较常年同期偏低的概率较大，而我国南方地区的水汽条件较常年同期会明显偏差，不利于形成降水。另外需要注意的是，气温偏冷不等于冷冬，“偏冷”、“偏暖”只是相较于平均状况而言，而“冷冬”“暖冬”则有严格标准。

**2、南北疆采收进入中后期，新疆棉成本逐渐定型**，据中国棉花网，根据调查，截至目前，北疆机采棉采收、收购都已进入中后期（昌吉、伊犁、石河子等地预计籽棉采收在10月底至11月上旬前后结束），因此轧花厂2021/22年度籽棉平均收购价、皮棉平均成本也逐渐“水落石出”。南疆手摘棉交售进度已超过60%，机采棉也逐渐集中采收、上市，虽然近几日郑棉振荡下行，但阿克苏、喀什、库尔勒三大棉区40衣分、13%以内水分的收购价仍在10.40-10.60元/公斤，因此本年度皮棉平均成本也大概可以测算出。几家阿克苏、奎屯等地棉花加工企业表示，考虑到短倒、监管库“包干费”、2个月左右财务成本及保险等等支出，目前皮棉在库综合毛重成本都在23500元/吨以上（个别高价抢收棉企成本达到

24000 元/吨左右), 与郑棉主力合约倒挂超 2000 元/吨, 不存在套保避险的机会。因此 10 月中旬以来, 疆内监管库“双 29”机采棉公重一口价普遍在 23500-24300 元/吨, 因为只有如此高的成交价, 棉花加工企业才有利润, 才能充分保证产销不倒挂, 否则宁囤不售的心态占主导。但很显然, 截至目前棉花贸易商、期现公司及终端用棉企业对 24000 元/吨甚至 23000 元/吨以上的皮棉报价并不感冒, 询价和采购都寥寥可数, 导致本年度新疆棉签约、销售进度较前两年明显减缓。一方面 2021/22 年度北疆机采棉采收、交售推迟; 另一方面因期现倒挂幅度过大, 基差采购难以展开。而在储备棉投放、中纺/中棉集团投放高品质保税区棉花资源及规模以上纺企原料库存相对偏高的情况下, 疆内外棉纺织厂 10/11 月份大量补库、高价采购 2021/22 年度新棉的意愿不强。

**3、本网调研, 南疆新和县今年植棉面积减少 6-8 万亩, 明年或仍略有缩减。单产较去年减产 50-80 公斤/亩。收购价多在 10.2-10.3, 蛋蛋花另加 0.1-0.15。**

**沙雅县受灾较严重, 部分单产下降较多。质量显著提升, 收购价降至 10-10.2。**

**4、2020/21 年度印度 CCI 棉花收购量占其总产约 50%, 然而新年度收购至今尚未开始。当前新年度籽棉收购价已高达 8300 卢比/公担, 远高于 5925 的籽棉最低收购价 (MSP), 棉农惜售浓郁。**

**5、中国棉花信息网专讯** 10 月 22 日储备棉投放销售资源 30015.067 吨, 实际成交 8949.0497 吨, 成交率 29.82%。平均成交价格 **19026** 元/吨, 较前一日**上涨 314** 元/吨, 折 3128 价格 **20706** 元/吨, 较前一日**上涨 292** 元/吨。

## **金属市场情况**

---

---

**1、Anglo American2021 年铜产量指引量上限减少 2 万吨至 65-66 万吨,** 据我的有色网, Anglo American2021 年铜产量指引量为 65-66 万吨, 较之前的产量指引量 65-68 万吨, 上限减少 2 万吨。主要因为 Los Bronces 受新冠疫情和水资源可用性的影响, 对铜生产产生负面影响。Anglo American2021 年 3 季度铜产量为 15.65 万吨, 同比减少 6%, 环比减少 7.8%, 其中 3 季度铜精矿产量为 14.67 万吨, 电解铜产量为 0.98 万吨。

**2、国家发改委: 煤炭主产区坑口煤价明显下降,** 据发改委消息, 近日晋陕

蒙等煤炭主产区积极落实党中央、国务院关于煤炭保供稳价的系列决策部署，全力以赴组织煤炭生产，指导煤炭企业主动承担社会责任，稳定市场价格。山西省能源保供协调小组发出通知、内蒙古自治区相关部门和鄂尔多斯人民政府召开专题会议、榆林市人民政府印发文件，对本地煤炭企业理性分析市场、逐步降低市场销售价格提出了明确要求。据市场信息反映，近日大同、朔州、蒙东、鄂尔多斯、榆林、铜川等地多处煤矿主动降低煤炭坑口销售价格，降价幅度均在 100 元/吨以上，最高降价达到 360 元/吨。

**3、MMG：2021 年铜产量指导量减少 1.5 万吨为 34.5-35.5 万吨**，据我的有色网，2021 年 3 季度，MMG 铜总产量为 9.12 万吨，同比减少 10.73%，环比减少 2.59%。其中铜矿产量为 7.95 万吨，同比减少 6%，环比减少 1%；精炼铜产量为 1.17 万吨，环比减少 8%，同比减少 35%。MMG2021 年铜产量指导量为 34.5-35.5 万吨，较原铜产量指导量 36-37 万吨减少 1.5 万吨。

**4、ICSG：2021 年 7 月份全球精炼铜市场供应短缺 3.1 万吨**，据国际铜研究组织 (ICSG) 的数据显示，2021 年 7 月份全球精炼铜市场出现 3.1 万吨的供应缺口，6 月份的供应缺口为 9.8 万吨。今年头 7 个月，全球精炼铜市场供应短缺 13.8 万吨，而去年同期供应短缺 4.1 万吨。

**5、LME 有色金属现货升贴水**，10 月 25 日 LME0-3 铜升水 153 美元/吨，LME0-3 铝贴水 14.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 38.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 51 美元/吨，LME0-3 锡升水 1490 美元/吨，LME0-3 镍升水 118 美元/吨。

**6、Vale 旗下位于巴西的 Salobo 铜矿已恢复运营**，据我的有色网，Vale 旗下位于巴西的 Salobo 铜矿已恢复运营。此前，Salobo 发生火灾影响矿石传送带的正常运作，所幸没有导致人员伤亡和造成环境破坏，Salobo 已于 10 月 5 日暂停运营，铜精矿停止生产的产量影响约为 0.8 万吨。Vale 预计在 10 月 25 日前提高其在 Salobo 的铜精矿产量，目前起火原因正在调查中。2021 年 3 季度，Salobo 铜产量 3.8 万吨，同比减少 16.3%，环

比减少 1.8%。

## 化工市场情况

---

**1、Anglo American2021 年铜产量指引量上限减少 2 万吨至 65-66 万吨**，据我的有色网，Anglo American2021 年铜产量指引量为 65-66 万吨，较之前的产量指引量 65-68 万吨，上限减少 2 万吨。主要因为 Los Bronces 受新冠疫情和水资源可用性的影响，对铜生产产生负面影响。Anglo American2021 年 3 季度铜产量为 15.65 万吨，同比减少 6%，环比减少 7.8%，其中 3 季度铜精矿产量为 14.67 万吨，电解铜产量为 0.98 万吨。

**2、NYMEX 原油期货 12 合约 83.76 涨 1.26 美元/桶或 1.53%；ICE 布油期货 12 合约 85.53 涨 0.92 美元/桶或 1.09%。中国 INE 原油期货主力合约 2112 跌 5.8 至 524.8 元/桶，夜盘涨 3.5 至 528.3 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。**