

资讯速递

金石期货研究所，2021年11月4日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：生猪 2201 涨 2.58%、黄豆一号 2201 涨 1.89%和菜粕 2201 涨 1.74%；**跌幅前三**：沥青 2112 跌 7.15%、PVC2201 跌 6.21%、和苹果 22012 跌 5.48%。

农产品市场情况

1、统计局：10月下旬生猪（外三元）价格环比上涨23.4%，国家统计局数据显示，据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2021年10月下旬与10月中旬相比，22种产品价格上涨，27种下降，1种持平。其中，生猪（外三元）价格为15.8元/千克，环比上涨23.4%。焦煤（主焦煤）环比下跌2.9%。

2、港口库存再降，清关棉优势显现，据中国棉花网，据青岛、张家港、上海等地棉花贸易企业反馈，10月下旬中国各主港都呈现库存继续下滑、清关相对较活跃的状态，其中保税棉库存减幅有所放缓，而非保税棉库存增加的幅度较大（清关棉库存基数低，因此实际增长数量并不算突出）。某国际棉商估算，截至10月底，全国各港口棉花库存总量或已降至36-38万吨（保税+非保税），其中胶州半岛约20-22万吨，张家港及南通、南京等港口约8-9万吨，广州、上海、天津、宁波等其它港口合计棉花库存约6-8万吨。江苏某中型棉企表示，一方面受港口装运迟滞、天气及美棉等疫情等多因素影响，10月份抵港、入库的美棉/巴西棉/西非棉等数量较8/9月份下滑；另一方面中国中纺集团/中棉集团等“双管齐下”——一面大力采购保税、即期外棉，一面向棉纺织市场投放保税区优质进口棉花资源，保税外棉清关加快。随着近两日ICE期货再上新高而郑棉上行受阻后大幅回调，港口清关外棉基差报价优势越来越明显，引发棉纺织企业、中

间商的高度关注和青睐，成交升温。从调查来看，目前青岛港清关美棉 EMOT 31-3/31-4 36/37（强力 29GPT 及以上）净重报价 23100-23300 元/吨（贸易商报价），低于河南、江苏、山东等内地库“双 28”机采棉报价 200-300 元/吨（考虑净重、公定价差）；而港口清关巴西棉 M 1-1/8 的净重报价集中在 22700-22900 元/吨（强力 28GPT，贸易商报价），低于内地库“双 28”机采新疆棉 600-800 元/吨。

3、近期进口棉走货加速，加之新到港量持续较少，国内库存明显下降。与年初开始的找库容跑断腿相比已是另一幅光景，有客户表示想要的资源找不到，有的开玩笑说仓库空到可以跑马。

4、自印度官方表明棉花产量预计下调后，1 日旁遮普籽棉价首次冲破五位数，较 MSP 高 77%，但是否有成交及成交量待统计。基于全球对印度纱需求强劲，有分析认为棉价还有进一步上涨可能。

金属市场情况

1、上海主流热轧库存环比减弱，同比增幅扩张，据 Mysteel,2021 年 11 月 3 日上海主流热轧仓库库存总量 52.60 万吨，上周总量为 54.33 万吨，较上周减少 1.73 万吨（上周减少 0.79 万吨），减幅 3.18%（上周减幅 1.43%），较去年同期增加 16.98 万吨，增幅 47.67%。

2、发改委：电厂存煤突破 1.1 亿吨，据财联社，国家发展改革委同有关部门全力推动煤炭增产增供，加强产运需衔接，不断提高电煤供应和调运能力，10 月份以来全国电厂供煤持续大于耗煤，存煤水平快速提升。11 月 2 日，全国电厂存煤突破 1.1 亿吨，较 9 月底增加超过 3100 万吨。尤其是 10 月 19 日以来，电厂供煤屡创新高，供煤大于耗煤最高达到 230 万吨，电厂存煤快速攀升，将有力保障发电供热用煤需求，确保人民群众温暖过冬。

3、国家发改委：多家煤炭企业主动下调坑口煤价，据财联社，继内蒙古伊泰集团、蒙泰集团、汇能集团和兴隆集团等多家民营企业主动下调坑口煤售价后，国家能源集团、中煤集团等国有企业也相继主动下调煤价。另外，在近日中国煤炭

运销协会召开的会议上，全国 10 多家主要煤炭企业纷纷表态跟进，主动将主产地 5500 大卡动力煤坑口价格降至每吨 1000 元以下。从市场监测情况看，10 月下旬以来，全国坑口、港口煤价均大幅下降，随着后期煤炭产量提升，煤炭市场供需形势将进一步改善。

4、Cochilco：智利 9 月铜产量同比下降 7%，据智利铜业委员会（Cochilco）发布的数据显示，智利 2021 年 9 月铜产量为 44.74 万吨，较 2020 年 9 月 47.98 万吨下降 7%。

5、多省受限电波及 10 月国内电解铜产量跌破 80 万吨，据 SMM，10 月中国电解铜产量为 78.94 万吨，环比降低 1.7%，同比降低 3.9%。总体来看，10 月份全国各地仍有多数冶炼厂产量因限电受到不同程度损伤，其中山东，江苏，浙江，广西以及云南地区影响较大，其余如河南，江西，广东等地个别冶炼厂也在一定程度上小幅受到限电波及，好在 10 月下旬以来，各省限电高峰期已过，限电政策上有明显缓解趋势。

6、11 月 4 日日照港铁矿石现货报价下跌，基差走弱，11 月 4 日铁矿石日照港口现货早盘报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 700 跌 10，纽曼粉 62.5%报 720 跌 10，金布巴粉 60.5%报 580 跌 10，罗伊山粉 61%报 600 跌 10，卡粉 65%报 870 跌 10，超特粉 56.5%报 399 跌 15（元/湿吨）。基差方面：与 3 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 171.4。

11 月 4 日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走强，11 月 4 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 3500 元/吨。基差方面：与 3 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 1023。

11 月 4 日天津港准一级焦现货价格跌 200 元/吨，基差走弱，11 月 4 日国内焦炭现货价格跌 200 元/吨，现天津港准一级冶金焦（A<12.5，S<0.7，CSR>60，M8）平仓价 4110 元/吨。基差方面：与 3 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 945。

化工市场情况

1、玻璃延续下行 市场交投一般，据隆众资讯，昨日，国内浮法玻璃市场成交重

心延续下行。沙河市场部分厂家价格大幅下调，市场交投一般；华东市场商谈重心持续下行，场内多随行就市心态。预计短期内国内浮法现货市场下行趋势或难改。

2、NYMEX 原油期货 12 合约 80.86 跌 3.05 美元/桶或 3.63%；ICE 布油期货 01 合约 81.99 跌 2.73 美元/桶或 3.22%。中国 INE 原油期货主力合约 2112 跌 4.5 至 526.8 元/桶，夜盘跌 13.3 至 513.5 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。