

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 11 月 8 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：红枣 2201 涨 9.57%、燃油 2201 涨 4.45% 和原油 2112 涨 3.10%；**跌幅前三**：动力煤 2201 跌 3.40%、硅铁 2201 跌 2.82%、和棕榈油 2201 跌 2.51%。

农产品市场情况

1、2021 年 10 月出口纺织品服装 289.379 亿美元，据海关统计，2021 年 10 月我国出口纺织纱线、织物及制品 125.005 亿美元；2021 年 1-10 月我国出口纺织纱线、织物及制品 1176.826 亿美元，同比下降 9.1%；2020 年 1-10 月我国出口纺织纱线、织物及制品 1294.683 亿美元。2021 年 10 月我国出口服装及衣着附件 164.374 亿美元；2021 年 1-10 月我国出口服装及衣着附件 1388.501 亿美元，同比增长 25.2%；2020 年 1-10 月我国出口服装及衣着附件 1108.749 亿美元。2021 年 10 月我国进口纺织纱线、织物及制品 12.402 亿美元；2021 年 1-10 月我国进口纺织纱线、织物及制品 130.377 亿美元，同比增长 14.6%；2020 年 1-10 月我国进口纺织纱线、织物及制品 113.730 亿美元。

2、坯布印染：染厂目前依旧爆仓，交期出现严重延期，大耀纺织 11 月 8 日消息：最近面料的生产和出货节奏受影响较为严重。节能限电政策影响，坯布和印染两个环节都难以保证按时交货，港口拥堵导致船期批量性延误，年前出货的外贸单要尤其注意对交期的把控，避免造成空运损失。近期市场询价减少，实际成交量也不大。由于前期双控，导致染厂目前依旧爆仓，交期出现严重延期，很多客户新的订单都不敢接。今年外销订单整体不理想，加上内销电商的崛起，于是很多贸易商外销转内销，从而导致内销竞争压力不断增大，特别是服装面料的价格和付款方式，给后续经营埋下不少隐患！进入十一月，市场弱势走向显现。纱

线现货价格不再紧随郑棉期货盘口走势。目前新疆收花进度已近尾声，新花整体成本价格已落定，基本在 23000 左右。下游，内销市场，开始筹备春夏季面料生产，生产备货较为谨慎，并不是积极状态。外销市场，由于各环节成本增加，接单压力较大。回顾近一年的市场变化，后期的市场依然存在很大的变数，是喜是忧，操盘手还需谨慎！近期市场原料价格持续高位运行，纱厂按需采购，下游服装企业对价格接受度较低，价格传导受阻，近期随着双十一和降温影响刚需订单已经启动，但成交价格均低于目前原料核算成本价，染厂方面受蒸汽和染化料价格影响，加上限电和排污控制，价格也不断飙升，交期也有一定影响，后期市场接单困难重重。

3、据中国棉花信息网，巴西国内现货在高价之下购销双方持续僵持，成交清淡。

棉农聚焦加工收尾和履约进程；贸易商担心国内购买力下降，对纺织品销售不利。

10 月均价 106.61 美分/磅，环比涨 6.22%。

金属市场情况

1、SMM：俄拟取消铝出口关税消息打击铝价暴跌 库存拐点成转折要素，据 SMM，对于俄罗斯降低铝出口关税从而对海外供给增加预期不宜过于放大，首先此前俄罗斯出口相对稳定，月均约 26 万吨附近，此次降低关税也能过多增加海外供给。其次，海外当前贴水收窄，伴随海外运输效率提升和运费下调有关，并非俄罗斯铝锭直接出口增量的推动。而回过头看国内市场，此轮大跌隐藏逻辑在于国内资金对近月消费的悲观预期，叠加电解铝成本坍塌的可能，提前布置空头考虑的是利空集中释放和去库的拐点之间的安全时间窗口期。短期看利空持续集中释放，但中期需要考虑库存拐点带来正向支撑。

2、10 月再生铜杆产量为 19.58 万吨，环比增长 13.67%，据 Mysteel，调研 36 家样本企业统计，总计产能 420 万吨（样本产能部分进行更正，原为 415 万吨），2021 年 10 月再生铜杆产量为 19.58 万吨，环比增长 13.67%，同比增长 0.67%；2021 年 10 月再生铜杆产能利用率为 55.94%，环比增长 12.32%，同比减少 19.42%。10 月环比 9 月表现良好，主要由于：再生铜杆限电影响较小，加之铜价上涨，再生铜原料流出增加，期间再生铜杆企业补足所需原料，生

产稍有好转；铜价波动加大，也对精废铜杆价差产生影响，月内精废铜杆价差拉大，再生铜杆消费环比小幅回升。

3、谢里特计划延长 Moa 镍矿山寿命，据我的不锈钢网，谢里特国际（Sheritt International）表示正在制定延长古巴 Moa 镍矿山寿命和扩大生产的计划，公司计划将成品镍和钴的产量从 2020 年的 34876 吨基础上每年增加 15-20%，并将矿产资源转换为储量，将 Moa 矿山的寿命延长到 2040 年以后。Moa 的扩张计划采用多阶段的方法，包括完成新的制备厂、安装新设备和改进加拿大冶炼厂的现有设备等。谢里特和古巴合作伙伴目前正在确定各种项目的时间表、资本估算和经济性等。谢里特预计将在 2022 年第一季度末提供有关 Moa 合资企业扩张战略的最新信息。

4、10 月国内精锡产量环比增加 2.8%，据安泰科对国内 20 家锡冶炼厂（涉及在产产能近 31 万吨，产能覆盖率 97%）产量统计结果显示，2021 年 10 月上述企业精锡总产量为 15582 吨，环比增加 2.8%；截至前 10 个月，样本企业累计生产精锡 14.3 万吨，同比增加 15.1%。目前各地限电政策对冶炼厂生产影响有限，11 月产量变化仍将取决于原料是否充足，而连续几月来自缅甸的进口锡含量减少是制约国内部分冶炼企业生产的主因。

5、海关总署：10 月中国铜精矿进口量环比减少 14.9%，据海关总署，2021 年 10 月中国铜矿砂及其精矿进口量为 179.7 万吨，较上月的 211.1 万吨环比减少 14.9%，较去年同期的 169.0 万吨同比增加 6.3%。2021 年 1-10 月中国铜矿砂及其精矿累计进口量为 1918 万吨，较去年同期的 1807 万吨同比增加 6.1%。

6、LME 有色金属现货升贴水，11 月 8 日 LME0-3 铜升水 235 美元/吨，LME0-3 铝贴水 23.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 20 美元/吨，LME0-3 锌升水 39 美元/吨，LME0-3 锡升水 1050 美元/吨，LME0-3 镍升水 71 美元/吨。

7、发改委：煤炭产量再冲 1193 万吨高位供存全面提升对煤价下行合理区间提供有力支撑，据发改委消息，随着煤矿核增产能释放、建设煤矿逐步投产、临时停产煤矿复产，10 月份以来煤炭产量持续保持增长态势，11 月 1 日-5 日煤炭日均调度产量达到 1166 万吨，较 9 月底增加超过 120 万吨，最高日产量达到

1193 万吨，创近年来新高。随着全国煤炭产量和供应量增加、电厂和港口煤炭库存提升，动力煤期现货价格大幅回落。预计后期，随着煤矿产能进一步释放和煤炭产量持续增加，加上电煤中长期合同兑现和存煤提升后电厂市场采购减少，煤炭价格有望继续稳步下行。

8、11 月 8 日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，11 月 8 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 680 稳，纽曼粉 62.5%报 700 稳，金布巴粉 60.5%报 565 稳，罗伊山粉 61%报 590 稳，卡粉 65%报 853 稳，超特粉 56.5%报 400 稳（元/湿吨）。基差方面：与 5 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 178.6。

11 月 8 日天津港准一级焦现货价格平稳，基差走弱，11 月 8 日国内焦炭现货价格平稳，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 5 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 1114.0。

11 月 8 日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走强，11 月 8 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 5 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 1110。

9、海关总署：10 月中国未锻轧铜及铜材进口量环比下降 1.26%，据海关总署，中国 2021 年 10 月未锻轧铜及铜材进口 40.1 万吨，同比下降 35.1%，环比下降 1.26%；1-10 月累计进口 442 万吨，同比下降 21.2%。

10、冷空气到来导致电解铜运输受影响，据 Mysteel，随着冷空气的到来，东北三省，内蒙，京津冀等地上周六日均是大雪；其中吉林和辽宁出现较大雪量，导致交通运输有一定影响，目前天津市场来着东北三省、内蒙古的电解铜供应较为紧张，一度开始出现缺货现象。

化工市场情况

1、国际油价强劲反弹。NYMEX 原油期货 12 合约 81.27 涨 2.46 美元/桶或 3.12%；ICE 布油期货 01 合约 82.74 涨 2.20 美元/桶或 2.73%。中国 INE 原油期货主力合约 2112 涨 2.4 至 516 元/桶，夜盘涨 8.0 至 524 元/桶；截至 11 月 5 日原油综合变化率-1.84%，预计对应下调幅度 80 元/吨，成品油调价窗口

将于 11 月 19 日 24 时开启。

2、美国 10 月非农就业人数增加 53.1 万人，失业率 4.6%，美国 10 月非农就业人数增加 53.1 万人，为今年 7 月来最大增幅，预期增加 45 万人，前值由增加 19.4 万人上修至 31.2 万人。美国 10 月失业率 4.6%，为去年 3 月来新低，预期 4.7%，前值 4.8%。美国 10 月平均每小时工资同比 4.9%，预期 4.9%，前值 4.6%。

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。