

资讯速递

金石期货研究所，2021年11月19日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：PVC2201 涨 7.00%、沪镍 2112 涨 3.90% 和螺纹 2205 涨 3.73%；**跌幅前三**：尿素 2201 跌 2.80%、白银 2112 跌 1.11%、和硅铁 2201 跌 1.07%。

农产品市场情况

- 1、因 USDA 美棉出口销售数据不及预期，美棉跌超 1%，USDA 公布截至 11 月 11 日当周 2021/2022 年度美棉净签约 3.57 (环比+0.52, 同比-2.26) 万吨，销售中国仅 0.33 万吨，美棉装运 1.91 (环比-0.30, 同比-5.22) 万吨，数据不及预期，不仅销售差装船更差，美棉主力盘中跌超 1%，最新至 115.65 美分。**

虽然此前中美电话会晤良好，但进口棉基差走强，据了解巴西棉和美棉明年 1-2 季度装期的报价逼近 130 美分/磅，纺织厂除了急需之外其余采购基本全部停止。同时目前美棉和巴西棉装运一再延迟，纺织厂都很急切地寻找即期供应的货源。
- 2、海关总署：2021 年 10 月中国进口棉纱 15 万吨，上月 19 万吨，**据中国海关总署，2021 年 10 月中国进口棉纱 15 万吨，环比减 4 万吨，同比减 6 万吨，2021 年 1-10 月累计进口棉纱 183 万吨，同比增 17.7 万吨，2021/2022 年度中国累计进口棉纱 34 万吨，同比减 5 万吨。
- 3、纺织厂采购基本停止，原料库存快速下降，**据中国棉花网，最近一周，国际现货成交大幅减少。随着 ICE 期货的持续上涨，巴西棉和美棉明年 1-2 季度装期的报价逼近 130 美分/磅，纺织厂除了急需之外其余采购基本全部停止。从各品种看，除了中国，美棉在其他地区基本没什么市场，近一周的销售也更加清淡，而且 GC 31-3-36 现货难以寻觅，即使能找到，因为没有集装箱，装运又不知要等上多久。印度棉的报价最便宜，但在当前的港口条件下，装运非常没谱，买印

度棉真的需要极大的耐心才行。目前印度 SLM 1-5/32 G5 出口到印尼的 12 月装期报价是 118 美分/磅。上周巴西 M 1-1/8 级棉在印尼有少量成交，基差是 1300 点 (3 月合约)，装期为明年 1 月。目前美棉和巴西棉装运一再延迟，纺织厂都很急切地寻找即期供应的货源。按 USDA 预计全球进口量 4660 万包计算(装运每耽误一个月出口就减少 390 万包)，那么纺织厂的原料库存每个就会下降 550 万包左右，这是非常不得了数字。

4、昨棉纱市场平稳，但个别品种仍有下调态势。 32S、40S 紧密纺高配、40S 精梳紧密纺等成交稍好。贸易商反映虽部分春季订单已下达，但还需储备一些春夏订单用纱。商家不敢大量采购，对于后市信心不足。

5、江浙纺织：聚酯产销平淡，化纤指数小幅上升， 据布工厂，**坯布库存**:11 月 18 日坯布织造库存为 28.8 天左右，目前织造企业基本恢复正常生产，但近期由于市场走货下降，坯布库存小幅上升。**织机开机率**：11 月 18 日盛泽地区喷水、喷气织机开机率至 75%左右。目前苏州地区限产解除，但市场行情也有所走淡，开机率小幅回调。**坯布/面料交易**：据对 350 家被采价单位反馈的数据监测分析，11 月 18 日商务部中国·盛泽丝绸化纤指数小幅下降，其中化纤面料价格指数收盘于 99.79 点，与上一交易日相比，下降了 0.16 点。**化纤面料利润**：原料方面，近日原料价格波动较大，但产销一般；坯布方面，整体坯布价格较为稳定，坯布利润稳定。

6、坯布印染：原料市场和面料市场订单大量减少，染厂还是订单积压， 大耀纺织 11 月 19 日消息：**1、**近期整体市场走货减缓，特别是梭织棉类：原料市场和面料市场普遍反应订单大量减少，染厂方面还是前期双控很多货没有赶出来，导致面料交期出现不少问题。目前最尴尬的仍旧是贸易商，没有订单支撑，价格已经有所松动，后续行情以稳为主。**2、**上周市场订单相对平淡，新订单不多，客户观望情绪浓重，近期限电限产影响得到缓解。纱线价格稳中有降，但幅度不大，依旧在高位，客户仍然按需采购，不敢备货。**3、**近期伴随着美棉强势拉升，再次对内盘形成提振，棉花当前强势运行，触及前高一线压力。不过，储备棉轮出增加市场流通资源，调控对市场情绪的扰动尚在，在缺乏资金推动下，上行动能

并不强势，纱厂接单迟滞，不分工厂前期储备棉花结合现有期货报价，意在度过艰难时期，粗厚纱卡类品种市场火爆，部分品种出现缺货现象，目前面料生产交期十分缓慢，由于蒸汽染化料等印染成本的不断上涨，限产限电影响量订单堆积。在质量确保情况下，交期成为首要问题。

金属市场情况

1、Vedanta 预期印度铝产量未来五到六年内将达到 500 万吨，据外媒，Vedanta Ltd 的一位高层周四表示，预计印度铝产量将在五到六年内达到 500 万吨/年，较当前水平增长约四分之一。Fitch Solutions 表示，未来几年，印度将成为铝消费增长的“佼佼者”，因为该国希望解决基础设施短缺，因而建筑项目将较多。Fitch Solutions 预期印度铝消费量到 2030 年将从当前的 260 万吨/年增至 950 万吨/年。预计未来 12-18 个月可以实现产量增长，这将有助于降低 Vedanta 对进口氧化铝的依赖。当前印度铝年产量为 400 万吨，预计未来五到六年内将达到 500 万吨。

2、卡莫阿铜业与中国瑞林签订铜冶炼厂工程合同，据艾芬豪矿业，艾芬豪矿业联席董事长罗伯特·弗里兰德 (Robert Friedland) 与孙玉峰 (Miles Sun) 欣然宣布，卡莫阿铜业正式委托中国瑞林工程技术有限公司为卡莫阿-卡库拉 (Kamoa-Kakula) 铜矿直接粗铜闪速熔炼厂提供基础工程设计服务，该冶炼厂将融合位于芬兰艾斯波的美卓奥图泰 (Metso Outotec) 公司提供的尖端技术，计划每年生产 50 万吨含铜 99%的粗铜。

3、LME 有色金属现货升贴水，11 月 19 日 LME0-3 铜升水 67 美元/吨，LME0-3 铝升水 17 美元/吨，LME0-3 铅贴水 5.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 37.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 1275 美元/吨，LME0-3 镍升水 112 美元/吨。

4、11 月 19 日日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，11 月 19 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 562 稳，纽曼粉 62.5%报 577 稳，金布巴粉 60.5%报 475 稳，罗伊山粉 61%报 502 稳，卡粉 65%报 707 稳，超特粉 56.5%报 370 稳 (元/湿吨)。基差方面：与 18 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 99.4。

11月19日山西吕梁焦煤价格平稳，基差走弱，11月19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 2300 元/吨。基差方面：与 18 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 454.5。

化工市场情况

1、港口提货增加，乙二醇主港库存降低 5.86 万吨，截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量 54.46 万吨，较本周一降低 4.47 万吨，上周四降低 5.86 万。其中张家港 27 万吨，太仓 7.8 万吨，宁波 9 万吨；江阴及常州 9.2 万吨，上海及常熟 1.46 万吨。码头发货方面：张家港日均发货 7500 吨；太仓两库综合日均发货 9700 吨；宁波码头日均发货 5000 吨。

2、11.18，NYMEX 原油期货 12 合约 79.01 涨 0.65 美元/桶或 0.83%；ICE 原油期货 01 合约 81.24 涨 0.96 美元/桶或 1.20%。中国 INE 原油期货主力合约 2201 跌 11.7 至 500.1 元/桶，夜盘跌 0.6 至 499.5 元/桶。截至 11 月 18 日原油综合变化率-2.39%，预计对应下调幅度 105 元/吨，成品油调价窗口将于 11 月 19 日 24 时开启。

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。