

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 11 月 22 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：铁矿石 2201 涨 6.18%、焦煤 2205 涨 5.86% 和焦炭 2205 涨 5.42；**跌幅前三**：低硫燃油 2202 跌 3.59%、燃油 2201 跌 3.29、和菜油 2201 跌 2.51%。

农产品市场情况

1、坯布印染：坯布出货量不太理想，染厂订单积压，大耀纺织 11 月 22 日消息：

1、近期订单情况一般，棉纱坯布价格相对稳定，但价格偏高，以至于出货减少，染厂方面还是以赶货为主，交期相对前期稍微有所加快。由于今年行情比较特殊，距离春节还有两个多月，预计后期出货不会太多，各企业会以回收货款为主。**2、**近期家纺市场一般，询价有所增多但实际成交还是较少。坯布工厂也出现订单不足的情况，态度改变在积极配合报价，交期一般 20~30 天。家纺染厂情况也一般，虽限电限蒸汽限产能，但未出现坯布爆棚情况，交期一般 10~15 天。近期美棉还在不断盘升，郑棉也是在振荡走高，不排除继续创出新高可能，期望后市不要大起大落，平稳运行。**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。

2、据巴基斯坦加工协会（PCGA），11月上旬新棉上市量较10月下旬大幅减少，截至15日籽棉上市折皮棉106.2万吨，同比增超70%，但略低于2019/20年度同期。

3、上周初因缺乏明确利好，加之外围谷物市场下挫，纽期近跌远涨。随期棉投机性净多单数量持续增加，加之金融市场上涨，一定程度提振棉价。周后期因美棉出口不及预期，市场承压以大幅下跌收盘。

4、上周棉纱现货成交寥寥，价格稳中下跌。纱厂、贸易商订单不佳，市场虽有早春订单，但量低且难持续，商家大单匮乏。纱厂库存继续爬升，基本1月左右。利润持续收窄。

7、巴基斯坦10月纺服收入同环比稳步增长，出口额达16.01亿美元，同比增24.1%，环比增7.65%；出口棉纱同比增22.65%，环比增10.65%；棉布同比降82.66%，环比降32.07%。

金属市场情况

1、国家发改委：煤炭调度日产量已稳定在1200万吨以上，动力煤期货价格降幅达60%，据财联社，针对前期煤炭价格大幅上涨问题，国家发展改革委近日表示，目前，一系列保供稳价措施，取得了立竿见影的成效。在保障供应方面，相关部门大力推进煤炭增产增供，加速释放煤矿优质产能，全国煤炭产量和市场供应量持续增加，煤炭调度日产量已稳定在1200万吨以上，连续创下历史新高。国家发展改革委价格司价格监测调控处副处长朱晓海表示，近期，煤炭等能源价格大幅下降，动力煤期货价格由10月中旬的每吨两千元左右降到近日的800元左右，降幅高达60%，部分工业原材料价格也明显回落。

2、海关总署：10月中国镍铁进口同比增加15.26%，据海关总署，2021年10月中国镍铁进口量29.91万吨，环比减少2.42%，同比增加15.26%。其中，10月中国自印尼进口镍铁量24.92万吨，环比减少3.7%，同比增加31.81%。2021

年 1-10 月中国镍铁进口总量 309.89 万吨，同比增加 14.02%。其中，自印尼进口镍铁量 261.54 万吨，同比增加 21.13%。

3、LME 有色金属现货升贴水，11 月 22 日 LME0-3 铜升水 106.5 美元/吨，LME0-3 铝升水 8.25 美元/吨，LME0-3 铅升水 2.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 44.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 1195 美元/吨，LME0-3 镍升水 127 美元/吨。

4、11 月 22 日日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，11 月 22 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 576 稳，纽曼粉 62.5%报 591 稳，金布巴粉 60.5%报 485 稳，罗伊山粉 61%报 516 稳，卡粉 65%报 719 稳，超特粉 56.5%报 383 稳（元/湿吨）。基差方面：与 19 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 90.1。

11 月 22 日天津港准一级焦现货报价平稳，基差走弱，11 月 22 日国内焦炭现货报价平稳，现天津港准一级冶金焦（A<12.5，S<0.7，CSR>60,M8）平仓价 3110 元/吨。基差方面：与 19 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 358.5。

11 月 22 日山西吕梁焦煤价格平稳，基差走弱，11 月 22 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 19 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 444.5。

宏观及化工市场情况

1、11 月 LPR 报价：1 年期和 5 年期 LPR 均维持不变，据央行官网信息，11 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）为 3.85%，上月为 3.85%；5 年期贷款市场报价利率（LPR）为 4.65%，上月为 4.65%，均为连续 19 个月维持不变。

2、甲醇继续降价，煤制烯烃理论利润转正，据隆众资讯，上周甲醇内地持续走弱，同时拖拽港口市场表现不佳，尽管 PP 价格表现亦不佳，但甲醇降幅更大，导致理论制烯烃利润继续恢复转正。同时上周市场 MTO/MTP 不断传出开车消息，刺激市场波荡起伏。

3、11/19:欧洲疫情持续恶化，多国考虑重新采取管控举措，市场对需求预期的担忧情绪增强，国际油价大幅下挫。NYMEX 原油期货 12 合约 76.10 跌 2.91

美元/桶或 3.68%；ICE 布油期货 01 合约 78.89 跌 2.35 美元/桶或 2.89%。中国 INE 原油期货主力合约 2201 跌 0.2 至 499.9 元/桶，夜盘跌 9.8 至 490.1 元/桶；截至 11 月 19 日原油综合变化率-3.66%，预计对应下调幅度 160 元/吨，成品油调价窗口将于 12 月 3 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。