

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 11 月 23 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 7.81%、硅铁 2201 涨 5.86% 和锰硅 2201 涨 4.96；**跌幅前三**：液化气 2201 跌 5.15%、白银 2112 跌 3.17、和棕榈油 2201 跌 3.04%。

农产品市场情况

1、棉花供需暂无驱动，关注中美经贸方面消息，据隆众资讯，棉花从供需基本层面来看利好难寻，短期关注消息面以及成本面对于市场的持续作用。中美高层会晤给市场带来正向信息，关注后续关税问题的实质进展。新疆新棉成本偏高依旧给市场以支撑作用，若消息面不再出现利空的情况下，棉花现货一口价报盘或仍旧高位持稳，期货主力合约重心缓步上移，若短暂冲高，建议可套保花厂积极操作。

2、江浙纺织：涤纶长丝价格走跌，化纤面料指数下跌，据布工厂，坯布库存：11 月 22 日坯布织造库存为 29.1 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 22 日盛泽地区喷水、喷气织机开机率至 73%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 22 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 99.34 点，与上一交易日相比，下降了 0.25 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。

3、坯布印染：坯布工厂基本开工恢复到正常节奏，染厂订单积压，大耀纺织 11 月 23 日消息：**1、**近期外销订单有些赶年前出货的已经着急落单，明年的订单

客户还是观望为主，加之国内限电限产，染厂不稳定因素强烈，接单也很保守。一些常规跑量订单需求仍在，以期后期价格回落，订单回流。**2、**近期家纺市场询价明显增多，但价格竞争比较激烈。与前期相比，各地坯布工厂基本已解除了限电限产，开工恢复到正常节奏，但订单生产成本增加。许多地方的坯布生产厂家抱团向纱厂议价以应对高成本。随着棉花期货的相对稳定，常规纱线价格略有下降。**3、**近期家纺印染企业生产基本正常，前期积压订单逐步消化完毕，后期订单量不足，交期逐渐恢复到 15 天左右。家纺坯布询价一般，实单不多，年关将近，客人下单比较谨慎。服装面料询价较多，由于成本的剧烈增加，客人不少订单都卡在价格上面，即使是翻单品种也很难落实。**4、**近期外销面料大订单年前基本已经下完，接下来就是交期赶货的问题，染厂方面由于限电限产仍然继续，目前染厂在手的订单出货时间不定，客户交期一延再延，很多染厂年前已经不在接单，外销的高支纱线订单由于近期价格相对稳定客户最近陆续开始落实，但海运费近期又开始小幅上涨。

4、昨棉纱延续弱势整理，部分地区下调 200 元，出货持续放缓，库存增加。下游客户询单问价多，实际成交少，实单可商谈。纺企对新棉采购仍不积极。纯棉 32s 环锭纺 29500 左右。

5、10 月越南纺服出口金额 26.44 亿美元，同比增 3.24%，环比增 16.09%；纱线出口量 14.80 万吨，同比降 19.14%，环比增 2.12%。1-10 月纺服出口金额同比增 5.5%，纱线出口量增 16.4%

金属市场情况

1、嘉能可正在减产意大利锌炼厂产能，欧洲减产预期又起，近日嘉能可表示，由于高昂的能源价格继续冲击意大利的工业基础，该公司正在关闭意大利的一些锌生产业务。这是继欧洲其他地区已经进行的减产，再次出现的减产活动。此前，嘉能可已在 10 月份消减了欧洲锌炼厂产量。据天风期货数据，欧洲精炼锌产能达到 230 万吨，占据全球精炼锌总产能的 18%左右，仅次亚洲。目前最大的是嘉能可，在欧洲共有四家冶炼厂，产能合计 80 万吨，占全球 6%，年产量

在 78 万吨左右，开工率相对稳定，其中位于西班牙的 San Juan de Nieva 是世界上最大的锌冶炼厂之一，年产能达到 46 万吨。

2、工业金属现货集体升水 业内人士：“不用紧张”，据上海证券报，工业金属又现供应紧缺信号。据彭博数据，上周以来，伦敦金属交易所（LME）铜、锌、铝等 6 种工业金属同时出现了现货价格高于期货的现象（即现货升水），为 2007 年以来首次。与此同时，近期部分工业金属现货升水快速飙升。业内人士表示，现货升水突出的直接原因是货源紧缺和社会库存告急，从深层次来看，这反映了疫情影响下的供应端不确定性增加、工业需求持续复苏、物流延迟等问题。不过，虽然铜等金属库存不断减少，业内人士仍提示“不用紧张”。明年一季度后，运力紧张形势有望缓解，隐性库存也有望显性化。

3、LME 有色金属现货升贴水，11 月 23 日 LME0-3 铜升水 109 美元/吨，LME0-3 铝升水 3.99 美元/吨，LME0-3 铅升水 11.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 52.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 1085 美元/吨，LME0-3 镍升水 158 美元/吨。

4、11 月 23 日山西吕梁焦煤价格平稳，基差走弱，11 月 23 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 22 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 444.5。

11 月 23 日天津港准一级焦现货报价平稳，基差走弱，11 月 23 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 22 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 294。

11 月 23 日日照港铁矿石现货报价上涨，基差走弱，11 月 23 日铁矿石日照港口现货早盘报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 620 涨 10，纽曼粉 62.5%报 635 涨 10，金布巴粉 60.5%报 515 涨 10，罗伊山粉 61%报 560 涨 10，卡粉 65%报 755 涨 10，超特粉 56.5%报 402 涨 10（元/湿吨）。基差方面：与 22 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 115.9。

11 月 23 日国内各地热卷报价稳中偏弱，基差走弱，11 月 23 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏弱，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 4660 稳，

北京包钢 4750 跌 90，广州柳钢报 4750 稳。基差方面：与 22 日午后收盘价对比，上海现货升水 255，北京现货升水 345，广州现货升水 345。（单位：元/吨）

宏观及化工市场情况

1、PVC 持续去库，社会库存减少 8.03%，截至 11 月 22 日，国内 PVC 社会库存 14.31 万吨，环比减少 8.03%，同比增加 43.67%；其中华东地区 11.21 万吨，环比减少 7.81%，同比增加 35.06%；华南地区 3.1 万吨，环比减少 8.82%，同比增加 86.17%。PVC 社会库存延续季节性去库，但去库速度不及往年，整体库存处于历史低位水平。

2、下游提货增量，苯乙烯主港库存继续下降，截止 11 月 22 日，苯乙烯江苏社会库存目前总库存量在 7.02 万吨，环比减少 2.26 万吨。苯乙烯江苏社会库存到船、管输及车卸总量 4.25 万吨，提货 6.51 万吨。整体码头到货少于提货，库存下降。周内内贸船增多，但良好盈利下下游提货增量，库存继续下降。目前来看，22 日港口有大量卸货，且周内外贸抵港增量，补充有增量。

3、甲醇供应边际短期还有增强预期，目前，煤制甲醇利润有所恢复，西北地区的煤制甲醇装置重启和提升负荷较多，西北地区的甲醇开工率较上月同期增加 1.4%。受限气保供和环保限产的影响，部分山西和西南地区的焦炉气和天然气制甲醇装置开始停车或降负运行。但是前期预计的几套天然气制甲醇装置停车检修尚未如期兑现，仅有一套青海中浩的 60 万吨/年气头甲醇装置于 11 月 11 日开始停车检修。而内蒙古易高、榆林凯越和兖矿国宏等装置开始陆续重启或提负运行。整体来看，甲醇的供应边际短期还有增强预期。

4、11.22NYMEX 原油期货换月 01 合约 76.75 涨 0.81 美元/桶或 1.07%；ICE 布油期货 01 合约 79.70 涨 0.81 美元/桶或 1.03%。中国 INE 原油期货主力合约 2201 跌 10.5 至 489.4 元/桶，夜盘涨 6.4 至 495.8 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。

4