

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 11 月 30 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：焦煤 2205 涨 5.95%、早籼 2207 涨 4.57%、和焦煤 2201 涨 3.20%；**跌幅前三**：低硫燃油 2202 跌 7.08%、液化气 2201 跌 6.17%和棉花 2205 跌 6.05%。

农产品市场情况

1、江浙纺织：市场走货一般，化纤面料小幅下跌，据布工厂，**坯布库存**：11 月 29 日坯布织造库存为 29.8 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 29 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 29 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 99.42 点，与上一交易日相比，下降了 0.17 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。

2、坯布印染：近期市场订单不足，染厂交期延长，大耀纺织 11 月 30 日消息：

(1)、近期市场比较平淡，今年春节较往年提前，预计有些工厂在元旦过后就有放假计划。纱线原料价格有下行趋势，部分国家海运费报价混乱，受这些不确定因素影响，工厂接单也比较谨慎，部分订单也有外流现象。**(2)**、近期染厂交期比较长，工厂不缺少订单，坯布属于爆仓现象，目前工厂处于不缺少订单现象，今年春节比较早，一些定织的品种成品交期已经到了 2 月 20 几号，进入 12 月份后，常规品种成品的交期也会比较紧张，染厂一般会在 1 月 10 号后陆陆续续放假。**(3)**、最近市场较为平稳，价格变化不大，内销方面询价报价变多，但是

实单较少。纱线主要以 32.40 细支纱为主，做春季轻薄服装。即将步入 12 月，应收款是重中之重，各大公司都在加大回款力度，对于付款不好的订单宁愿选择放弃。浙江地区染色交期依旧很慢，非常忙碌，交期一般在 20-25 天，部分染厂新客户不接单只接老客户的订单。

4、2022 年越南和世界的新冠疫情将得到更好管控，届时纺服行业或有明显起色。专家和纺织品企业预测，越南纺服行业有望把握机遇，将出口额提升至 400 亿美元。

金属市场情况

1、9 月国际铜业协会中国铜需求量景气指数分布于“偏冷”界限 (95.7) 以下，据中国有色金属报，9 月份，中国铜需求量景气指数为 89.6，较上月下降 5.4 个点，9 月份指数分布于“偏冷”界限 (95.7) 以下，低于 2021 年 8 月份中国铜需求量指数，低于 2020 年 9 月份中国铜需求量指数，这表明中国铜需求量在 9 月份的需求偏冷。究其原因主要是数据因素，经季节因素调整后，本套指数包括的 32 个宏观及铜终端行业指标中，电力行业中，电网基本建设投资完成额和变压器产量分别环比下降了 12%和 6%；家电行业中，空调产量当期值环比下降了 7%；电子行业中，集成电路产量环比下降了 4%；房地产行业中，房地产竣工面积环比下降了 13%。

2、欧盟已停止向中国出口再生铜等废料，据外媒，BIR 环境与贸易主管 Ross Bartley2021 年 11 月 29 日周一表示，中国没有回复欧盟的调查问卷，因此，预计目前欧盟未能与中国就废料监管达成共识，已停止从欧盟国家向中国运送废料金属。欧盟委员会 (EC) 最近修订了欧盟关于向不属于经济合作与发展 (OECD) 集团的某些国家出口某些“废料” (包括黑色和有色金属废料) 的法规。新法规的通知于 10 月 21 日在欧盟官方公报上发布，该法规于今年 11 月 10 日生效。

3、LME 期铜上涨，低库存压倒其他担忧，据外媒，周一，LME 期铜上涨，从上周五的大跌中反弹。全球目前铜库存偏低，有助于转移市场对奥密克戎变异毒株可能影响经济增长和工业金属需求前景的不安情绪。分析师指出，投资者关注

焦点再次转向偏低的铜库存。此外，南美铜矿依然面临罢工以及抗议活动的扰乱。与此同时，通胀担忧可能促使主要央行收紧一年多来的超级宽松货币政策，转而进入升息通道，美元汇率徘徊在 16 个月来的高点，以及疫情对经济和需求构成不确定性，限制了铜价的反弹空间。

4、多地水泥厂家相继下调价格，专家预计仍有降价空间，据财联社，多地水泥厂家近期相继下调水泥价格，部分厂家 10 月中旬以来散装水泥累计降幅超 100 元/吨。专家预计，受多重因素影响，未来水泥价格或将继续回落。

5、钢铁 PMI：供需两端继续走低，钢铁行业弱势运行，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，11 月份为 36.6%，环比下降 1.7 个百分点，钢铁行业继续弱势运行。分项指数显示，本月随着多地入冬，市场需求整体不佳，钢铁生产在环保限产和平控限产等政策影响下继续下降。原材料成本明显回落，钢材价格也一路下行。预计 12 月份，钢材市场继续低位运行，供需两端继续趋弱，原材料价格或将趋稳回升，钢材价格小幅震荡。

6、LME 有色金属现货升贴水，11 月 30 日 LME0-3 铜升水 85 美元/吨，LME0-3 铝升水 9.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 38 美元/吨，LME0-3 锌升水 104.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 900 美元/吨，LME0-3 镍升水 179 美元/吨。

7、11 月 30 日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，11 月 30 日铁矿石日照港口现货早盘报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 670 稳，纽曼粉 62.5%报 680 稳，金布巴粉 60.5%报 570 稳，罗伊山粉 61%报 610 稳，卡粉 65%报 790 稳，超特粉 56.5%报 437 稳（元/湿吨）。基差方面：与 29 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 113.8。

11 月 30 日天津港准一级焦现货报价平稳，基差走弱，11 月 30 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 2710 元/吨。基差方面：与 29 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 60。

11 月 30 日山西吕梁焦煤价格平稳，基差走弱，11 月 30 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 1900

元/吨。基差方面：与 29 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 148。

宏观及化工市场情况

1、美联储主席：奥密克戎毒株将加剧通胀的不确定性，美联储主席杰罗姆·鲍威尔（Jerome Powell）表示，新冠病毒变异毒株奥密克戎和近期新冠肺炎确诊病例的增加对美国的经济再次构成威胁，对通胀前景带来了更多不确定性。鲍威尔称，奥密克戎毒株将对就业和各种经济活动带来风险，而由此带来的担忧将减缓劳动力市场的恢复，并加剧供应链的瓶颈问题。

2、“奥密克戎”或加剧航运紧张局面，据中证网，A 股航运概念股昨日持续拉升，截至收盘，海运巨头中远海控涨停，中远海特、中远海发、宁波海运等涨超 4% 以上。上海航运交易所 11 月 26 日发布的上海出口集装箱综合运价指数（SCFI 指数）达 4601.97 点，已经连续三周上涨。上海国际航运研究中心首席咨询师张永锋表示，考虑到最新的奥密克戎毒株可能带来防疫政策加码的影响，短期运价上涨料可持续到春节前。

3、维也纳谈判首次会议结束，伊朗方面称：制裁不解除核协议就不会恢复，据央视，当地时间 11 月 29 日，旨在恢复伊朗核协议的第 7 轮维也纳谈判第一次会议结束。伊朗外交部在会后发表的官方声明中表示，伊朗强调要把解除对伊制裁作为本轮谈判的主要议题，只要美国对伊朗的极限制裁存在，恢复遵守核协议就是一句口号而已。当地时间 11 月 30 日上午，相关的工作组会议将开始审查对伊解除制裁的问题，“这是一个重要的成果，参加会议的所有相关方都认同伊朗的合理诉求，他们明确表示要确认美国对于伊朗的非法制裁的状态，紧接着应该就此进行讨论。当然还会讨论和决定其他的议题”。

4、中国 11 月制造业 PMI 升至 50.1，中国 11 月制造业 PMI 50.1，预期 49.7，前值 49.2；11 月非制造业 PMI 52.3，预期 51.5，前值 52.4；11 月官方综合 PMI 52.2，前值 50.8。

5、国家统计局：11 月制造业 PMI 价格指数大幅回落，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河指出，近期出台的一系列加强能源供应保障、稳定市场价格等政策措施成效显著，11 月份电力供应紧张情况有所缓解，部分原材料价格

明显回落，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 52.9%和 48.9%，明显低于上月 19.2 和 12.2 个百分点，其中出厂价格指数降至临界点以下，表明近期“保供稳价”等政策落实力度不断加大，价格快速上涨势头得到遏制。从行业情况看，化学原料及化学制品、黑色金属冶炼及压延加工、有色金属冶炼及压延加工等行业的两个价格指数均显著回落，降至临界点以下，表明部分基础原材料生产行业的采购价格和产品销售价格回落明显。

6、统计局：11 月建筑业商务活动指数为 59.1%，比上月上升 2.2 个百分点，国家统计局数据显示，11 月份，非制造业商务活动指数为 52.3%，比上月略降 0.1 个百分点。分行业看，建筑业商务活动指数为 59.1%，比上月上升 2.2 个百分点。

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。