

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 12 月 10 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：苹果 2201 涨 2.99%、菜粕 2201 涨 2.65%、和苯乙烯 2201 涨 2.40%；**跌幅前三**：焦煤 2205 跌 6.07%、红枣 2205 跌 5.59%和纸浆 2201 跌 5.50%。

农产品市场情况

1、2021 年中国大豆产量较上月调减调 225 万吨，根据国家统计局发布的数据，2021 年中国大豆播种面积 1.26 亿亩，比上年减少 2200 万亩，下降 14.8%；大豆单产每亩 130 公斤，每亩产量比上年减少 2.3 公斤，下降 1.8%；大豆产量 328 亿斤，比上年减少 64 亿斤，下降 16.4%。2021/22 年度预测数据据此相应调整，生产方面，播种面积比上月预测值调减 947 千公顷，单产比上月预测值每公顷调减 45 公斤，总产量比上月预测值调减 225 万吨。

2、据劳道，12 月 6 日消息，麦盖提地区新季红枣下树也进入扫尾阶段，受当地政策引导按照分类分级标准价格不低于 8.00 元/公斤，外地客商采购的货源需要在本地加工后出疆，参考主流价格：8.50-9.50 元/公斤，当地商品率较高可达 90%-95%，实际成交根据品质不同价格不一。阿克苏产区灰枣基本结束，成交少量，质量不错的主流价格在 8.00 元/公斤附近；骏枣采收正在进行中，目前优质成交价格在 7.50-8.00 元/公斤，实际成交根据品质、含水量的不同价格不一。阿拉尔地区已近尾声，当地剩余货源不多，客商陆续离疆，价格小幅松动，成交价格多在 8.00-9.00 元/公斤，成交少量，实际成交以质论价根据地区、品质不同价格不一。

3、2021 年中国菜籽油产量调增至 616 万吨，2021/22 年度中国食用植物油产量 2966 万吨，较上月预测值调增 9 万吨。其中，受油菜菜籽价格保持相对高位

以及南方地区积极开发利用冬闲田影响，2021 年中国冬油菜种植面积预计比上年增加 500 万亩，菜籽油产量调增至 616 万吨。

4、农业农村部：主产区玉米集中上市，后期市场供应量有望增加，根据国家统计局公告，2021 年，玉米播种面积 43324.1 千公顷，比上年度增 5.0%；单位面积产量每公顷 6291.0 公斤，比上年度减 0.4%，产量 27255.2 万吨，比上年度增 4.6%。2021/22 年度玉米预测数据据此进行调整，播种面积比上月预测值调高 654 千公顷，单位面积产量比上月预测值每公顷调低 59 公斤，总产比上月预测值调高 159 万吨，年度结余变化调增至 183 万吨。其他供需预测数据与上月保持一致。近期，主产区玉米集中上市，后期市场供应量有望增加。

5、印度的家用纺织品出口额将在 2022-23 财年激增 20%，据中棉行协，2021 年 11 月 1 日印度评级机构 Crisil 表示，印度的家用纺织品出口额将在 2022-23 财年激增 20%，全球市场份额会进一步提高。 根据分析数据了解到，印度的主要家用纺织品出口份额来自于美国的家居零售业，其占比高达印度家纺行业总出口额的 55%。此外，2021 年 1-8 月，印度在美国进口的棉床单和毛巾的比例大幅增长至 51%，达到近两年内峰值。 报告分析指出，印度家用纺织品出口额增长的主要影响因素为：1. 各国疫情向好发展，出口量增加。2. 美国及欧洲等国的传统节日到来，零售额增长。3. 全球的采购策略正逐渐从中国转出，本土份额提升。

6、农业农村部：12 月预估维持 2021/22 年度棉花产量 573 万吨，进口量预估下调至 240 万吨，据农业农村部 9 日发布 2021 年 12 月中国农产品供需形势分析，2021/22 年度棉花采摘基本完成，加工和销售缓慢。据中国棉花网监测，截至 12 月 2 日，全国新棉加工率和销售率分别为 68.5%和 9.5%，同比下降 5.6 和 16.6 个百分点。棉花生长和采收期间，气候条件总体适宜，棉花产量维持上月预测值不变。9 月以来，我国纺织品服装出口增长率持续下降，棉花进口量较去年同期下降 67.5%，进口下调 10 万吨至 240 万吨，消费量暂维持上月预测值不变。

1、Las Bambas 铜矿谈判陷入僵局，据外媒，相关会议纪要显示，秘鲁政府官员周二未能达成协议，以解除对 MMG Ltd 的 Las Bambas 铜矿使用的关键分销通道的封锁。从矿山到海港的土路已被 Chumbivilcas 省的居民封锁了 18 天，他们正在谈判聘用当地人担任矿山司机的合同。Las Bambas 周五警告说，如果情况得不到解决，它将不得不在下周暂停生产，因为它无法将供应品运到矿场。

2、部分地区疫情对 PTA 需求端的影响或有显现，据隆众资讯，近日盛虹 250 万吨延迟重启、宁波疫情影响运输逸盛新材料 360 万吨负荷降低，PTA 日供需转化为小幅去库，短期内供应端意外影响收缩力度较大，基于下游阶段性集中补货基本结束，且部分地区疫情对需求端的影响或有显现，买盘追涨谨慎，基差维稳为主，隔夜原油下跌同样拖累市场氛围。

3、LME 有色金属现货升贴水，12 月 9 日 LME0-3 铜升水 7.25 美元/吨，LME0-3 铝升水 0.3 美元/吨，LME0-3 铅升水 21 美元/吨，LME0-3 锌升水 27 美元/吨，LME0-3 锡升水 479 美元/吨，LME0-3 镍升水 101 美元/吨。

4、SMM：2022 年铜消费不容乐观，铜价重心将下移，据 SMM，展望明年，传统消费未见明显亮点，地产行业表现持续不景气，电力方面也未见大投资，传统消费未见大的两点，虽然光伏、光电、新能源等行业仍在快速发展，但总体来看明年铜消费不太乐观。叠加供应持续修复，以及全球流动性收缩，SMM 预计明年铜价重心将有所下移，整体于 8600 美元/吨或 63500 元/吨-64000 元/吨附近运行。

5、12 月 10 日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，12 月 10 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 699 稳，纽曼粉 62.5%报 709 稳，金布巴粉 60.5%报 600 稳，罗伊山粉 61%报 638 稳，卡粉 65%报 819 稳，超特粉 56.5%报 455 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 9 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 117.3。

12 月 10 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 10 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 (2205 合约): 与 9 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货贴水 160.5。

宏观及化工市场情况

1、商务部：预计今年中国实际使用外资将突破万亿元大关，商务部表示，中国实际使用外资从 2001 年的 3880 亿元人民币（不含银行、证券、保险领域）增至 2020 年的 9999.8 亿元人民币，增长了 157.7%。今年前 10 个月达到 9431.5 亿元人民币，预计全年将突破万亿元大关。我们将进一步缩减外资准入负面清单，加大对外资企业和项目的服务保障力度，继续打造法治化、国际化、便利化的营商环境，让外国投资者在中国的发展中，共享发展红利。

2、中国 11 月新增人民币贷款 1.27 万亿，同比少增 1605 亿元，据央行数据，中国 11 月新增人民币贷款 12700 亿元，同比少增 1605 亿元，预期为 15550 亿元，前值为 8262 亿元。分部门看，住户贷款增加 7337 亿元，其中，短期贷款增加 1517 亿元，中长期贷款增加 5821 亿元；企（事）业单位贷款增加 5679 亿元，其中，短期贷款增加 410 亿元，中长期贷款增加 3417 亿元，票据融资增加 1605 亿元。

3、中国 11 月社会融资规模增量为 2.61 万亿元，同比多增 4786 亿元，据央行数据，中国 11 月社会融资规模增量为 26100 亿元，比上年同期多 4786 亿元，比 2019 年同期多 6204 亿元，前值为 15899 亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 1.3 万亿元，同比少增 2288 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 134 亿元，同比少减 313 亿元；委托贷款增加 35 亿元，同比多增 66 亿元；信托贷款减少 2190 亿元，同比多减 803 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 383 亿元，同比少减 242 亿元；企业债券净融资 4104 亿元，同比多 3264 亿元；政府债券净融资 8158 亿元，同比多 4158 亿元；非金融企业境内股票融资 1294 亿元，同比多 523 亿元。

4、中国 11 月 M2 货币供应量同比增长 8.5%，预期为 8.7%，央行数据显示，11 月末，广义货币(M2)余额 235.6 万亿元，同比增长 8.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 2.2 个百分点；狭义货币(M1)余额 63.75 万亿元，同

比增长 3%，增速比上月末高 0.2 个百分点，比上年同期低 7 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.74 万亿元，同比增长 7.2%。当月净投放现金 1348 亿元。

5、中国人民银行决定上调金融机构外汇存款准备金率，为加强金融机构外汇流动性管理，中国人民银行决定，自 2021 年 12 月 15 日起，上调金融机构外汇存款准备金率 2 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 7%提高到 9%。

6、部分地区疫情对 PTA 需求端的影响或有显现，据隆众资讯，近日盛虹 250 万吨延迟重启、宁波疫情影响运输逸盛新材料 360 万吨负荷降低，PTA 日供需转化为小幅去库，短期内供应端意外影响收缩力度较大，基于下游阶段性集中补货基本结束，且部分地区疫情对需求端的影响或有显现，买盘追涨谨慎，基差维稳为主，隔夜原油下跌同样拖累市场氛围。

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。