

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 12 月 14 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：焦煤 2205 涨 3.04%、甲醇 2205 涨 3.03%、和尿素 2205 涨 2.80%；**跌幅前三**：菜籽 2208 跌 7.21%、黄豆二号 2201 跌 2.47%和棕榈油 2205 跌 2.22%。

农产品市场情况

1、江浙纺织：近期由于市场走货下降，坯布库存小幅上升，据布工厂，坯布库存：12 月 13 日坯布织造库存为 31 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：**12 月 13 日盛泽地区喷水、喷气织机开机率维持在 72%左右。目前苏州地区限产解除，但市场行情也有所走淡，开机率小幅下降。**坯布/面料交易：**据对 350 家被采价单位反馈的数据监测分析，12 月 13 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 0.17 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：市场需求表现低迷，走货缓慢，大耀纺织 12 月 14 日消息，1、近期整个市场需求表现低迷，走货缓慢，由于加工成本偏高，轧花厂持货观望将对棉价形成一定支撑，纱价并未大幅下跌，但是下游企业压价采购，刚需补库，往年的备货订单迟迟未下，市场观望氛围较浓，后续等价格稳定可能会有一波小的行情到来。**2、**近期市场行情一般，主要以小批量开发放样和补单为主，新订单不多，且都需要年前出货，交期紧张和回款压力大，面料公司接单谨慎。**3、**近期市场原料价格先抑后扬，工厂按需采购，棉纱价格出现下行态势，主要原因还是市场需求不足，库存压力大，临近年底工厂去库存心态明显，坯布订单同样

需求不足，目前外销订单询盘较多，但海运费再次飙升加上汇率风险，大部分订单还在反复拉锯，染厂订单已经基本排满，全力赶年前交期。**4、**最近市场价格缓慢下跌，订单情况并不理想，一些工厂，贸易商开始抛货，去库存，回笼资金，织厂、面料商对后期市场持观望态度，现以小批量订单，开发放样居多，由于原料目前还在高位，终端客户下单比较谨慎。

3、因疫情影响，浙江萧绍、宁波等地纯棉市场继续变差。成交稀少，商家甚至停业，部分纺厂停产，恢复时间暂不确定。价格有进一步下探趋势，商家回笼资金意愿较强。

4、10月美国进口纺服 112.39 亿美元，同比增 16.41%，环比增 2.97%。其中从中国进口 33.84 亿美元，同比增 14.21%，环比降 4.31%；1-10 月进口 935.1 亿美元，中国占 27.58%。

5、10月美国进口棉制品同比增 3.05%，环比增 5.62%。从中国进口 4.47 亿平方米，同比降 6.24%，环比降 5.28%，1-10 月进口中，中国占 23.99%。

金属市场情况

1、秘鲁 Las Bambas 铜矿增加社区投入以避免本周停产，据外媒，MMG Ltd 的秘鲁 Las Bambas 铜矿增加了秘鲁 Chumbivilcas 省的就业机会和投资以避免本周停产，该省居民自 11 月 20 日封锁了一条矿山到海港、用于运输铜的土路，居民诉求是雇用当地人作为矿山司机。12 月 10 日的最新提案中，Las Bambas 提议雇用 Chumbivilcas 居民经营 14 辆载有铜的卡车和 12 辆皮卡车，并每年投资约 100 万索尔（24.7 万美元）用于造福 10 个项目。12 月 11 日周六早些时候 Chumbivilcas 领导人和政府代表之间举行会议，政府代表 Las Bambas 提出了该提案。

2、SMM：预计 12 月沪铝区间震荡运行为主，重心将出现小幅下移，据 SMM，供给端，国内预计暂无新的减产出现，同期暂时不会出现大规模复产。当前 12 月电解铝运行产能维持在 3740 万吨附近水平，且进口铝锭窗口关闭持续，整体

供给低位运行。消费端，虽限电缓解短期下游开工有所回升，但仍需关注采暖季大气污染防治及冬奥会带来的北方地区下游加工企业再度遭遇限产情况。随着天气持续转冷，月底下游消费有转弱的可能，这将使得 12 月社会铝锭库存去库幅度有限。同时，电解铝成本端，氧化铝、阳极价格仍有持续走弱可能，动力煤价格受限下，电解铝成本有进一步下移趋势。综合来看，预计 12 月电解铝价格上冲动力十分有限，月底可能因下游消费转弱、成本下移等因素使得价格重心逐步下移。

3、Anglo American 调整 2022 年铜指导产量为 68-76 万吨，据我的有色网，Anglo American 调整 2022 年铜指导产量为 68-76 万吨（原铜指导产量为 68-79 万吨），主要考虑秘鲁 Quellaveco 投产、智利品位下降以及干旱因素；2023 年铜指导产量为 91-102 万吨（原铜指导产量为 89-100 万吨）；新增 2024 年铜指导产量为 91-102 万吨；2021 年铜指导量为 65-66 万吨保持不变。

4、明年 1、2 月份冷空气会明显转强，市场用煤担忧依然存在，据秦皇岛煤炭网，目前来看，除去 11 月传统性寒潮高发期外，拉尼娜事件对我国整体影响有限，远不及市场预期，这也是煤价趋弱下拉运需求放缓的主要影响因素。但专家预测称，明年 1、2 月份冷空气会明显转强，可能会发生阶段性极端寒潮天气，市场用煤担忧依然存在，时下补库仍是硬道理。

5、铜精矿预期宽松下，2022 年铜精矿长单谈判反显“焦灼”，据 SMM，Freeport 周内将和国内冶炼厂进行第四轮 2022 年铜精矿长单谈判，或将在本周三前出最终结果，从上一轮的谈判报价来看，买卖双方加工费坐落于 60 高位和 60 低位，虽然较第一轮报价均有所让步，但分歧依旧偏大。从现货角度看，南美及国内港口影响导致了现货加工费暂时性下滑，但冶炼厂因高库存而没有需求，现货加工费会重拾升势。与此同时，2022 年 RC 谈判也如火如荼的进行当中，目前情况看，买卖双方分歧也仍然较大，市场对堆积在非洲港口货源何时能够恢复正常物流，流入国内市场存在不确定性，同时对于明年再生铜原料产粗铜见解不一，市场仍在等待铜精矿进口 TC 的 Benchmark 以此推进后续 RC 谈判。

6、秘鲁社区拒绝了 Las Bambas 铜矿的提议，据外媒，秘鲁封锁 Las Bambas

铜矿道路的抗议者组织拒绝了铜矿修订后的提议，称该提议是个“笑话”，并威胁要抵制进一步的谈判。自 2021 年 11 月 20 日以来，由于抗议者持续封锁该铜矿运送铜的一条道路，这个秘鲁头号铜矿面临停产威胁。Las Bambas 矿的铜产量约占全球的 2%。代表抗议者的丘比维尔卡斯省的法律顾问维克多维拉周一表示（铜矿的提议）是个笑话，他说抗议者不会开会，也不会（和铜矿人员）见面。

7、12 月 14 日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，12 月 14 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 730 稳，纽曼粉 62.5%报 740 稳，金布巴粉 60.5%报 615 稳，罗伊山粉 61%报 669 稳，卡粉 65%报 858 稳，超特粉 56.5%报 475 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 13 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 125。

12 月 14 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 14 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 13 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 212。

12 月 14 日山西吕梁焦煤价格平稳，基差走弱，12 月 14 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（2205 合约）：与 13 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 134.5。

8、LME 有色金属现货升贴水，12 月 14 日 LME0-3 铜贴水 12.5 美元/吨，LME0-3 铝升水 16.2 美元/吨，LME0-3 铅升水 21 美元/吨，LME0-3 锌升水 18.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 250 美元/吨，LME0-3 镍升水 93 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、央行：个人住房贷款余额在 11 月增加 4013 亿元人民币，较 10 月多增 532 亿元。

2、纽约联储调查显示，美国消费者对未来一年的通胀预期升至 6%这一历史新高，对经济的乐观程度下降。

3、英国央行行长贝利表示，他不认为 omicron 会成为市场的重大压力事件。

另据彭博调查，多数经济学家预计 omicron 将令英国央行决策者保持谨慎；英国首相 17、约翰逊拒绝排除圣诞节前出台新防疫限制的可能；英国央行将在 2022 年 12 月 13 日前把逆周期资本缓冲提高到 1%。

4、OPEC 上调第一季度石油需求预测，预计新冠变异病毒的影响温和且短暂。

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。