

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 12 月 21 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：铁矿石 2205 涨 2.56%、锰硅 2205 涨 1.43%、和液化气 2202 涨 1.34%；**跌幅前三**：红枣 2205 跌 6.12%、甲醇 2205 跌 3.75%和动力煤 2205 跌 3.04%。

农产品市场情况

1、今年纺织市场的假期或提前了半个月至 1 个月，据化纤头条，目前已有印染厂从 12 月 1 日起就开始放年假，2022 年的春节假期似乎来得有点早。纺织印染厂生产的关键：热电厂提前停供汽！目前也已有印染厂发布春节放假通知，跟随蒸汽供应正式放假。今年纺织市场的假期或提前了半个月至 1 个月。一方面，是受制于印染厂提前放假，另一方面，临近年末，订单偏弱加上疫情管控，开工负荷降低，部分下游企业表达了春节放假提前想法。目前，染厂所做订单多为国内品牌零散尾单及补单，品牌服装类春夏单有微量小缸放样，但实际可下大订单预期有限。市场并没有如市场人士所预期的那样，在外销上面有太多亮眼的表现，至少截至目前的时间节点来说，外销订单没有明显的增加。

2、今年新棉销售进度慢于去年同期，据中国棉花网，今年新棉销售进度和加工进度慢于去年同期，其中销售进度降幅更加明显。据棉花人士分析，今年销售进度偏慢主要是以下原因：一是新疆棉成熟晚，大规模采摘交售时间晚于去年同期；二是今年储备棉轮出时间长，轮出量大，成交率也高，降低了下游企业对高价新棉的采购力度；三是今年新棉价格处于历史同期高位，面对新棉高价格，企业采购异常谨慎；四是今年企业订单、利润情况远逊于去年同期，企业也不敢大量采购新棉。新棉销售进度缓慢会增加

后市的压力，一旦后期销售进度没赶上，库存继续增加，会继续对后市造成压力。即将进入 2022 年，棉纺产业也将逐渐进入生产旺季，届时看消费速度能否加快。

3、今年新疆自治区棉花生产优势继续巩固，种植进一步向优势产区集中，品种结构持续优化，预计全区(含生产建设兵团)棉花机采率达 80%，较去年提高 5 个百分点。

金属市场情况

1、秘鲁政府将坚持进行税收改革，据外媒，秘鲁财政部长佩德罗·弗兰克(Pedro Francke)周五表示，政府将坚持进行包括提高采矿业税收在内的税收改革，此前国会当天早些时候拒绝了大部分初步提案后。弗兰克在推特上写道：“我们将提交这些法案，以便在下一届立法机构进行讨论。”

2、Las Bambas 铜矿表示，目前未考虑针对道路封锁采取法律行动，据外媒 12 月 20 日消息，秘鲁铜矿 Las Bambas 的高管周一表示，该铜矿目前暂时没有考虑就道路遭到封锁提起法律诉讼。长达近一个月的道路封锁导致该铜矿停止运营。公司的法律事务主管表示，公司代表将参加周二政府召集的与楚比维卡斯社区举行的会议。他表示，目前公司主要致力于能够重新开始建设性和真正的对话，因此目前不考虑采取法律行动。不过据当地媒体报道，楚比维卡斯社区的抗议领导人决定不参加会议。这家五矿国际控股的铜矿在 2016 年开始运营，自那之后一直遭受抗议活动的骚扰。自上周六起，该铜矿进入无限期停产。

3、中期铜价重心将下移，据期货日报文章，全球流动性见顶回落将挤出金融属性溢价，从矿石到冶炼的供应恢复，海外耐用品消费回落及补库周期趋于结束将缓解疫情后的供需错配，铜面临金融属性和商品属性双双回落的压力，价格重心预计下移。但内需趋于稳健，年内铜并不会出现大幅过剩，春节后受益于国内的宽信用前置预期，铜价可能仍有阶段性反弹需求。此外，新能源催生的新需求周期赋予了铜新的消费增长点，长期铜价底部有望抬升，趋势转向后铜价也不会被“打回原形”。2022 年沪铜重心预计前高后低，主力运行区间参考 57000—75000 元/吨，伦铜运行区间参考 7700—10000 美元/吨。

4、LME 有色金属现货升贴水, 12 月 21 日 LME0-3 铜升水 16.5 美元/吨, LME0-3 铝贴水 22.99 美元/吨, LME0-3 铅升水 16.25 美元/吨, LME0-3 锌升水 19.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 505 美元/吨, LME0-3 镍升水 82 美元/吨。

5、12 月 21 日日照港铁矿石现货报价上涨, 基差走弱, 12 月 21 日铁矿石日照港口现货报价上涨, 现 PB 粉 61.5%报 790 涨 7, 纽曼粉 62.5%报 800 涨 5, 金布巴粉 60.5%报 645 涨 5, 罗伊山粉 61%报 738 涨 5, 卡粉 65%报 935 涨 5, 超特粉 56.5%报 490 涨 5 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 20 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 185.2。

12 月 21 日天津港准一级焦现货报价平稳, 12 月 21 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 20 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货贴水 234。

12 月 21 日山西吕梁焦煤价格平稳, 基差走弱, 12 月 21 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 20 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 274。

宏观及化工市场情况

1、国家卫健委: 全球 89 个国家和地区报告了奥密克戎变异株, 我国外防输入压力持续增大, 据央视新闻, 国家卫健委新闻发言人米锋 20 日在国务院联防联控机制新闻发布会上表示, 当前, 全球 89 个国家和地区报告了奥密克戎变异株, 我国部分周边国家疫情快速增长, “外防输入” 压力持续增大。疫情防控重中之重是口岸, 关键在落实落细各项防控措施, 强化疫情源头管控和人员安全、有序流动。

2、国家卫健委: 浙江绍兴疫情形势趋缓, 外溢风险降低, 据央视新闻, 国家卫健委疾控局副局长雷正龙表示, 目前全国疫情形势总体平稳。内蒙古满洲里关联疫情已基本控制。浙江绍兴疫情发展态势趋缓, 疫情外溢风险降低。浙江宁波、杭州、上海、江苏、安徽等地疫情基本得到控制。西安—东莞关联疫情仍在继续发展, 两地续发传播风险较高, 近日发现有零星外溢病例, 风险人员排查工作正

抓紧进行。

3、码头到货缩量，苯乙烯主港去库 2.61 万吨，截止 12 月 20 日，苯乙烯江苏社会库存目前总库存量在 6.81 万吨，环比降 2.61 万吨。苯乙烯江苏社会库存到船、管输及车卸总量 4.975 万吨，去年同期到货 2.9 万吨；提货 7.585 万吨（含至少 1 万吨外发船货），去年同期提货 2.17 万吨。上周内抵港略减，而库区提货恢复，出货积极，且有大量船货外发，库存出现大幅下降。本周内，数据看进口船增多，抵消部分内贸减少影响，补充相对稳定，而下游提货若能保持，则提到货会差距不大。

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。