

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 12 月 22 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：原油 2202 涨 4.18%、PTA2205 涨 3.86%、和低硫燃油 2203 涨 3.63%；**跌幅前三**：硅铁 2205 跌 5.32%、红枣 2205 跌 3.78%、锰硅 2205 跌 3.23%。

农产品市场情况

1、对冲研投讯，据劳道 12 月 21 日消息，目前新疆产区收购处于尾期。

阿克苏地区特级灰枣 12000 元/吨，一级灰枣 11000 元/吨，二级灰枣 9000 元/吨。阿拉尔特级灰枣 14000 元/吨左右，一级灰枣 13000 元/吨，二级灰枣 12000 元/吨。喀什地区统货成交均价 8000 元/吨-10000 元/吨。麦盖提价格 8000 元/吨-9500 元/吨，特级灰枣 16000 元/吨，一级灰枣 14000 元/吨，二级灰枣 12000 元/吨，三级灰枣 11000 元/吨。沧州市价格混乱，特级灰枣价格 14000 元/吨，一级价格 11000 元/吨，二级价格 9950 元/吨，新枣陈枣交相销售，价格较为混乱。西安雨润市场各级货源持稳。特级灰枣 13000 元/吨，一级灰枣 12000 元/吨，二级灰枣 11000 元/吨。

2、纺织市场需求延续弱势，纱、布价格继续下跌，据中国纱线网 12 月 20

日报告，上周，新棉销售依然困难，纺织市场需求延续弱势，上下游持续僵持，国内棉花价格呈先抑后扬走势，均价整体高于前周水平。美联储所谓的加息预期落地，国际金融市场情绪暂时回暖，国际棉花市场价格上涨。

江浙涤纶短纤厂家报价多数稳定，商谈出货。粘胶短纤市场平静，观望情绪较浓，主流化纤厂报价几乎不变。纺织市场购销氛围仍不活跃，纺企纱线库存压力高企，被迫下调开机率，常规品种纱线普遍降价销售，国内棉纱价格延续下跌态势。进口纱询价成交延续冷清，价格继续下跌。坯布市

场行情低迷，企业库存保持高位，纯棉布价格继续下跌。

3、棉市僵持局面难改，或已进入阶段平静期，据中国棉花网，当前，高成本与弱需求局面下，市场购销出现断裂，上下游企业观点各持一方，市场步入僵持阶段，此种境遇或将维持一段时间。轧花企业高加工成本已然固化，与当前市场价格倒挂差距过大，既使生产商面临普遍亏损，也使下游市场望而生畏，阻碍了棉花顺畅流通消费。今年期现货价格严重割裂，使轧花企业失去了出货机会，并且郑棉合约近强远弱，更使棉企感觉希望渺茫。生产商面临困境，纺纱厂亦重压难释。往年元旦节前后，纺织企业一般均会为满足春节假日用棉需求进行备货，但今年却鲜有所闻。一是国内外纺织终端消费见顶制约。二是国内外棉花价差过大。三是奥密克戎变异毒株的出现，使疫情发展再添变数。棉花产业基本面短时间难有改变。全球金融结构性通胀压力偏大，美国加息态度谨慎，面临内需减弱、经济下行压力逐渐加大背景下，国内逆向宽松货币政策调控，将降低宏观市场风险，实现经济平稳发展。因此，无论宏观市场及微观产业，棉市僵持局面难改，或已进入阶段平静期。

4、据乌鲁木齐海关，1-11 月新疆口岸纺织纱线、织物及制品出口 36.37 亿元,同比降 28.66%;服装及衣着附件出口 346.26 亿元,同比增 49.77%。

金属市场情况

1、海外对国内铝材的强需求及出口利润的有效保障,铝材出口创总量新高水平，海关总署公布数据显示，2021 年 11 月末锻轧铝及铝材出口量 50.93 万吨，环比增长 6.2%，同比增长 20%。2021 年 1-11 月累计未锻轧铝及铝材出口量为 505.63 万吨，同比去年增长 14.9%。创下自 2020 年 3 月以来出口总量新高水平，铝出口成为目前国内铝行业的主要支撑因素之一。据我的有色分析，主因在于海外对国内铝材的强需求以及出口利润的有效保障。虽然自年初起，铝材出口退税取消的传言不绝于耳，目前仍未有定论。临近年末，据 Mysteel 调研，各地大中型铝材厂普遍存在“抢出口”的现象，利用出口退税未取消且出口盈利较高的时段进行提前出口，因此预计 12 月铝材出口仍将有一定幅度增长。

2、PPC：预计 2022 年铜价降至 8,600 美元，据外媒，日本最大的铜供应商泛太平洋铜业（PPC）的一名高管周二表示，预计到 2022 年，铜的平均价格将从今年的每吨 9,300 美元降至 8,600 美元，因为新矿的额外供应将缓解近年的供应紧张局面。PPC 执行总裁 Takaho Matsugasaki 表示：“铜价可能走软，因市场将面临比今年更大的过剩，但在宽松货币政策的推动下，铜价仍将维持在（与过去几年相比的）高位，”他预计，随着宽松货币政策的影响逐渐消退，铜价将在 2023 年进一步下跌至 7,500 美元。

3、菲律宾 Philex 公司计划在 2025 年启动 Silangan 铜金矿，据外媒，菲律宾铜和黄金生产商 Philex Mining Corp 周二表示，计划在 2025 年第一季度启动拖延已久的 Silangan 项目，初步开发成本为 2.24 亿美元。公司官员表示，该项目的整个开采周期长达 28 年。Silangan 矿是该国最大的采矿项目之一，原计划于 2018 年投产，但因有关部门于 2017 年实施露天采矿禁令受到打击。由于禁令仍然存在，公司决定使用地下开采代替。公司首席执行官 Eulalio Austin 表示，在运营的头几年，Silangan 预计日均生产 2,000 吨铜金矿，未来几年将逐步增加。

4、12 月 22 日日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，12 月 22 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 813 稳，纽曼粉 62.5%报 825 稳，金布巴粉 60.5%报 670 稳，罗伊山粉 61%报 763 稳，卡粉 65%报 955 稳，超特粉 56.5%报 500 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 21 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 181.7。

12 月 22 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 22 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 21 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 319。

12 月 22 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 22 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 21 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水

5、LME 有色金属现货升贴水, 12 月 22 日 LME0-3 铜升水 25.5 美元/吨, LME0-3 铝贴水 19 美元/吨, LME0-3 铅升水 18.5 美元/吨, LME0-3 锌升水 31 美元/吨, LME0-3 锡升水 655 美元/吨, LME0-3 镍升水 97 美元/吨。

宏观及化工市场情况

- 1、欧洲能源危机威胁经济复苏。俄罗斯限制向欧洲的天然气输送后，天然气和电力价格涨幅均超 20%，双双创纪录新高。
- 2、由于疫情放大了移民减少、人口老龄化和低出生率的影响，美国 2021 年人口增速仅为 0.1%，创下有史以来最低水平。

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。