

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 12 月 24 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：苯乙烯 2202 涨 5.42%、尿素 2205 涨 4.88%、和液化气 2202 涨 4.28%；**跌幅前三**：玻璃 2205 跌 3.15%、纯碱 2205 跌 1.38%、20 号胶 2203 跌 1.32%。

农产品市场情况

1、纱线景气指数：截止 12 月 22 日当周中国纱线景气指数为 34，前值 36，去年同期为 40，据找纱网，本周（2021.12.16-2021.12.22）纱线成交景气指数为 34，前值 36，去年同期为 40；纯棉纱成交指数为 24，前值为 27，去年同期为 38；混纺纱成交指数为 47，前值 52，去年同期为 44。

2、成本增加、订单不足，纺企经营压力增加，据中国棉花网，本周（12 月 20-22 日）国内棉花市场报价平稳，但因下游订单不足，纺企仍以随用随买为主，目前，纺企产品库存较大，企业为了回笼资金抛货销售，40 支普梳环纺在 29500-30500 元/吨。山东某纺企负责人表示，受下游消费动力不足影响，企业订单出现下滑，经营压力增加。皮棉、棉纱等棉花产业链企业成本增加，且目前下游企业订单不足，经营风险加大，采购谨慎。该企业负责人还表示，目前企业原棉及棉纱库存均在一个月左右，为了规避风险，企业计划近期停机放假。按照往年经验来看，12 月原料市场会出现一波春节补库行情，但是目前还未看到此迹象，观望情绪仍占据市场主导。

3、新疆：2021 年棉花亩成本同比增 6.24%，亩现金收益同比增 160.63%，据新疆发改委成本局，近期新疆维吾尔自治区发展和改革委员会对全区 36 个调查县(市)371 个调查户(含新疆生产建设兵团)的棉花生产成本及收益情

况进行了调查分析，结果显示：与 2020 年相比，2021 年我区棉花呈单产略减、成本增加、出销售价格大幅上涨、收益大幅增加的特点。**1、单产略减：**2021 年棉花(皮棉)亩产量与上年相比减少 0.34 公斤，减幅 0.25%，主要原因是个别地区棉花种植期积温不足、生长期持续高温，并受病虫害较多和大风、冰雹等自然灾害影响。**2、成本增加：**2021 年棉花亩成本与上年相比增加 144.59 元，增幅 6.24%，增加较明显的是化肥费、农药费、机械作业费、排灌费(含水费)和土地租赁费。**3、净利润及现金收益大幅增加：**受棉花出销售价格大幅上涨因素影响，每亩净利润、现金收益均大幅增加。2021 年平均每 50 公斤皮棉出销售价格较上年相比增加 450.8 元，增幅 65.39%；每亩净利润较上年相比增加 1291.63 元；每亩现金收益较上年相比增加 1334.11 元，增幅 160.63%。

4、海关数据, 11 月我国棉布进口 1498.95 万米,同比降 24.37%,环比降 1.23%; 金额 5014.54 万美元,同比增 4.86%,环比增 11%。1-11 月累计数量降 0.12%, 金额增 12.04%。

5、昨纯棉纱市场成交不佳, 成交量变化不大。多数纱厂之前采购原料基本见底, 面临刚需补库。商家陆续使用新棉, 成本近一步上升。按新棉目前亏损达 2000 元/吨以上。

6、工业库存：2021 年 12 月初全国棉花工业库存使用天数约 33.9 天，据国家棉花市场监测系统抽样调查显示，截至 12 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 33.9 天（含到港进口棉数量），环比减少 0.9 天，同比增加 2.5 天，比近五年（2015-2019 年）同期平均水平增加 0.5 天。推算全国棉花工业库存约 76.5 万吨，环比减少 2.7%，同比增加 14.9%，比近五年（2015-2019 年）同期平均水平增加 6.8%。全国主要省份棉花工业库存状况不一，陕西、安徽、浙江三省棉花工业库存折天数相对较高。

1、12月24日照港铁矿石现货报价上涨，基差走弱，12月24日铁矿石日照港口现货报价上涨，现PB粉61.5%报815涨12，纽曼粉62.5%报819涨12，金布巴粉60.5%报667涨12，罗伊山粉61%报765涨12，卡粉65%报967涨12，超特粉56.5%报507涨12（元/湿吨）。基差方面（2205合约）：与23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193.4。

12月24日山西吕梁焦煤价格平稳，基差走弱，12月24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23日午后收盘价对比，焦煤现货贴水350。

12月24日天津港准一级焦现货报价平稳，12月24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23日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水327.5。

12月24日国内各地热卷报价上涨，基差走弱，12月24日国内各地热轧卷板现货报价上涨，现Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价4930涨10，北京包钢4920涨40，广州柳钢报4830涨30。基差方面（2205合约）：与23日午后收盘价对比，上海现货升水346，北京现货升水336，广州现货升水246。（单位：元/吨）

2、LME有色金属现货升贴水，12月24日LME0-3铜升水26美元/吨，LME0-3铝贴水9.7美元/吨，LME0-3铅升水24美元/吨，LME0-3锌升水41.5美元/吨，LME0-3锡升水657美元/吨，LME0-3镍升水82美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、埃克森美孚位于德克萨斯州贝敦的化工厂发生重大火情，经确认，该公司部分汽油生产受到影响，初步调查显示起火原因为某加氢装置旁路管线泄漏。该公司正在评估工厂受损的程度。但是，目前大部分化工生产线已经关闭，但也有消息称官方显示其化工品的开工情况并未受到影响，特别是裂解装置正常运行，目前烯烃装置并无降负消息。。该厂区有一个日产量为557,000桶的炼油厂。下

游装置包括三座总产能近 380 万吨/年的乙烯裂解装置和一座铭牌产量为 80 万吨/年的 PP 装置，以及各种其他化学品。埃克森美孚是全球最大的烯烃、聚烯烃生产商，本次涉及 PVC 产品，也未影响美国 PVC 上游原料供应。

2、能源危机愈演愈烈！欧洲电价疯涨或引发“停电潮”，据财联社，随着欧洲能源危机的再度爆发，能源成本逐日刷新纪录，除了金属和化肥等行业纷纷开始减产之外，普通消费者也未能幸免于难。欧洲电价正处于疯涨状态，多国电价已刷新历史新高。当地分析机构预警称，欧洲天然气价格年内最高涨幅 729%，电价暴涨 500%，如果涨价势头继续，最坏的情况可能引发“市场危机”。

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。