

资讯速递

金石期货研究所，2022年8月12日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：低硫燃油 2210 涨 6.58%、燃油 2301 涨 5.22%和液化气 2209 涨 4.47%；跌幅前三：纸浆 2209 跌 3.28%、苹果 2210 跌 0.81%和 PVC2209 跌 0.75%。

农产品市场情况

1、2022年上半年我国产业用纺织品行业的出口额同比下降 13.6%，据中国产业用纺织品行业协会 8 月 9 日发布的报告，根据中国海关数据，2022 年 1~6 月我国产业用纺织品行业的出口额为 232.5 亿美元，同比下降 13.6%，自 2 月份以来降幅已连续 5 个月收窄；1~6 月行业进口额为 32.5 亿美元，同比下降 14.2%。从主要出口产品来看，海外“露营经济”的如火如荼使毡布/帐篷成为行业最大的出口产品，出口额达到 26.7 亿美元，同比增长 17.3%。

2、印度棉花播种进入尾声，产量预计显著增加，据中国棉花网 8 月 10 日发布的报告，截至 7 月底，印度棉花播种已完成 90%，剩余的棉花将在 8-9 月完成播种，预计最终的植棉面积在 1311.5 万公顷左右，比去年略有增加。据印度当地人士介绍，今年印度植棉面积应该在 1300 万公顷左右，印度棉花协会的预测在 1300 万公顷以上，美国农业部的预测是 1320 万公顷（收获面积）。近期，有关马哈拉施特拉邦和古吉拉特邦降雨过度导致作物受损的报道较多。不过，目前预测单产下降还为时尚早，按照近五年和近十年平均单产推算，非官方预计印度棉花产量预计在 2930 万包，美国农业部的预测是 2750 万包，同比增长 12%。考虑到近几年印度棉种质量每况愈下，预计美国农业部的产量预测可能更准确。

3、中纺联流通分会：2022年上半年，纺织服装专业市场管理者景气指数与商户景气指数均低于 50 荣枯线，据中纺联流通分会 8 月 10 日发布的报告，景气方面，2022 年上半年，纺织服装专业市场管理者景气与商户景气走势基本一致。管理者景气平均指数为 49.02，商户景气平均指数为 49.28，均低于 50 荣枯线，可见上半年专业市场运管理者与商户的营信心整体不足，景气指数偏低。

4、USDA：截至 8 月 4 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售 10.24 万包，据 USDA 最新数据，截止 8 月 4 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售 102400 包。增加主要是越南（36200 包）、洪都拉斯（24300 包）、印度（16500 包）、中国（9100 包）和巴基斯坦（6400 包），日本（-1800 包）和萨尔瓦多（-400 包）。2023/2024

年度净销售为 38400 包，洪都拉斯（26300 包）、巴基斯坦（11000 包）和墨西哥（1100 包）。从截至 7 月 31 日的 2021/2022 市场年度结转了总计 2387800 包的出口销售量。截至 7 月 31 日期间的出口量为 114200 包，累计出口量为 13179100 包，比前一年的 14882100 包下降 11%。目的地主要是土耳其（20600 包）、巴基斯坦（19400 包）、中国（19100 包）、越南（11100 包）和孟加拉国（9100 包）。8 月 1 日至 4 日的出口量为 181300 包，中国（53800 包）、越南（37300 包）、土耳其（23900 包）、墨西哥（13600 包）和孟加拉国（13500 包）是主要目的地。2022/2023 年皮马棉的净销售为 100 包。据报道，日本有所增加。2022/2023 年，30500 包的净销售主要销往印度（12500 包）、泰国（4000 包）、中国（3900 包）、巴基斯坦（2200 包）和土耳其（2100 包）。从截至 7 月 31 日的 2021/2022 销售年度结转了总计 30400 包的销售量。截至 7 月 31 日的期间的出口为 500 包，累计出口量达到 448300 包，比前一年的总量 754900 包下降 41%。目的地是泰国（400 包）和洪都拉斯（100 包）。8 月 1 日至 4 日的出口总量为 4700 包，其中中国（2000 包）、巴基斯坦（1700 包）和印度（1000 包）是主要目的地。

5、乌兹别克斯坦正在研究在高温天气下保障棉花产量问题，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202231 期，乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫表示，乌正在研究在高温天气下保障棉花产量问题。未来乌兹别克斯坦要将纺织品出口额提升至 90 亿美元，其中棉花生产是基础，如不能提高棉花产量，就无法达到上述目标。

6、美国棉花主产区得州旱情再次引发市场的担忧，据中国棉花网 8 月 11 日发布的报告，8 月份以来，美国得州地区的干旱再次引发市场的担忧，ICE 美棉低位回升，主力合约很快突破了 100 美分/磅。截至 2022 年 8 月 6 日当周，美棉主产区平均降雨量为 0.52 英寸，较上周降 0.22 英寸，同比降 0.22 英寸；得克萨斯州棉花主产区平均降雨量 0.18 英寸，比上周增 0.01 英寸，同比降 0.59 英寸。与得州持续干旱相对应的是，美棉生长优良率周环比大幅下调。

7、市场对 8 月份美农供需报告的美棉弃收率有较强的调增预期，据中国棉花网 8 月 11 日发布的报告，根据 7 月份的 USDA 供需报告显示，美棉的预估弃收率为 25.27%，彼时美棉生长优良率在 36-38%。在优良率严重下降的情况下，市场对 8 月份美农供需报告的弃收率有较强的调增预期。目前 31%优良率的情况与 2011 年同期相近，8 月份 USDA 供需报告给出的弃收率是否与 2011 年 35.82%的弃收率水平相近呢？2011 年，美棉前期生长优良率较今年差，而差苗及最差苗的占比又比今年高。

8、棉花供应趋紧，工厂采购看增，据中国棉花网 8 月 11 日发布的报告，随着近期国际棉价的逐渐回升，纺织厂对棉花的采购也会逐渐积极。除了美国产量以外，印度、巴西、巴基斯坦等国的产量也可能达不到之前的预期，印度现阶段供应不足和新棉上市可能推迟已经使其国内棉价重回前期高点。目前，虽然下游需求恢复缓慢，但全球棉花供应似乎有逐渐收紧的趋势，这也促使纺织厂在价格低点果

断买入。据了解，一些纺织厂试图在棉价升至 100 美分上方前锁定供应。

9、受 21/22 年度产不足需叠加持续季风降雨加剧新棉上市推迟担忧影响，近期印度棉价持续上涨，10 日北部拉贾斯坦邦局地再度冲破十万。在需求疲软之下，下游采购意愿明显减弱。

10、早熟苹果大量上市，价格下滑，据西北果业信息网，随着早熟苹果上货量不断增加。高开高走的价格不再继续。昨天开始部分产区嘎啦苹果收购价格出现下跌局势。甚至跌价格 0.4 元以上。目前咸阳乾县产区受货源质量影响，纸袋嘎啦价格再次下滑，目前交易基本以质论价，价格区间拉大。乾县产地纸袋嘎啦价格继续下滑，今日主流价格 2.7-2.8 元/斤，最高价 3.0 元/斤。陕西蒲城高阳镇产地纸袋秦阳预订结束，本周主要以前期订购客商陆续装货，主流价格 70#起步 4.2-4.5 元/斤左右，80 占比 40%以上，4.5-4.7 元/斤。个头集中 65#报价 3.5-3.6 元/斤。产地纸袋嘎啦开始脱袋，预计一周以后上市，目前尚未报价。

金属市场情况

1、全国主流市场不锈钢社会库存总量 85.35 万吨，周环比下降 2.95%，据 Mysteel，截至 8 月 11 日，全国主流市场不锈钢社会库存总量 85.35 万吨，周环比下降 2.95%，年同比上升 22.82%。其中冷轧不锈钢库存总量 39.23 万吨，周环比下降 6.97%，年同比下降 1.73%，热轧不锈钢库存总量 46.12 万吨，周环比上升 0.75%，年同比上升 55.97%。本周全国主流市场不锈钢社会库存整体去库为主，300 系及 400 系资源以消化为主，200 系资源有一定到货。其中 300 系冷轧资源去库明显，市场到货较上周减少，叠加部分钢厂检修对到货有一定影响，以佛山市场及无锡市场体现最为明显。

2、刚果共和国一季度铜产量大幅增加 51%，据外媒，刚果共和国央行周四公布的数据显示，2022 年第一季度铜产量大幅增加 51%，钴产量增加 37%。今年前三个月，该国第一季度铜产量为 572983 吨，钴产量为 28990 吨。同时期黄金产量同比增加 4.4%至 7797 千克。

3、SMM：高温预警限电来袭，铜产业链受到不同程度影响，据 SMM 调研，此次受限电影响更为直接的是冶炼端的减产。浙江、安徽冶炼厂目前均因限电出现减产的情况，将对 8 月份电解铜产量增长幅度的预期造成压力。下游方面，目前浙江台州、金华、嘉兴、温州、湖州等地均有企业收到限电通知，该区域涉及众多漆包线、电机、铜棒等铜加工行业。从调研来看，区域内的铜棒企业减停产较为明显，产量也将受到直接的影响。漆包线方面实际影响较为有限。安徽铜陵、芜湖、宣城、黄山市限电情况也比较凸出，区域内的精铜杆企业、板带企业、铜箔企业、漆包线及铜棒企业均受到一定波及。宜兴地区也有铜杆企业表示本周有收到限电通知，江浙区域精铜杆企业受到的影响相对有限，但若长时间限制用电，将会对线缆、铜杆企业造成更多的影响。从目前的调研来看，此次限电较去年三季度能

耗双控的情况不同，更多是持续高温下，地方电力超负荷导致，且各地政策也在以保民生用电的前提下尽可能保企业生产，因此多为错峰、限总用电量，实际对生产的影响远低于去年。预计随着后续天气的变化，限电政策也将有所调整，不过各地区高温天气仍在持续，后续限电还需关注电力负荷的情况。另外，截止目前，四川、重庆、山东也先后出现限电的情况，但对行业影响相对有限。

4、LME 有色金属现货升贴水，8月12日 LME0-3 铜贴水 7.5 美元/吨，LME0-3 铝升水 3.95 美元/吨，LME0-3 铅升水 9.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 95.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 150 美元/吨，LME0-3 镍贴水 74.5 美元/吨。

5、8月12日日照港铁矿石现货报价平稳，8月12日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 790 稳，纽曼粉 62.5%报 805 稳，金布巴粉 60.5%报 744 稳，罗伊山粉 61%报 765 稳，卡粉 65%报 904 稳，超特粉 56.5%报 667 稳（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 11 日收盘价对比，日照港澳澳大利亚 PB 粉矿（车板价，61.5%）（换算干湿后）现货升水 48.2。

8月12日山西吕梁焦煤报价平稳，8月12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（2209 合约）：与 11 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 235。

8月12日天津港准一级焦现货报价平稳，8月12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 2610 元/吨。基差方面：与 11 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 153。

8月12日国内各地热卷报价上涨，8月12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 4050 涨 50，北京包钢报 4130 涨 30，广州柳钢报 4080 涨 30，基差方面：与 11 日午后收盘价对比，上海现货贴水 6，北京现货升水 74，广州现货升水 24。（单位：元/吨）

6、山西吕梁离石区一煤矿雨水灌井致一人失联，正在抢险救援，据央视新闻，记者从山西吕梁离石区新闻办了解到，2022 年 8 月 11 日 20 时左右，吕梁市离石区王家庄煤业，因近期暴雨形成地面积水，发生积水灌井情况。灌井出现后，该矿立即启动应急响应，组织人员撤离。经初步核实，当班井下作业人员 193 人，192 人安全升井，1 人失联。目前正在抢险救援中。

宏观及化工市场情况

1、美联储戴利：现在“宣布战胜通胀”还为时过早，据英国金融时报，旧金山联邦储备银行行长戴利表示，美联储目前在对抗高通胀的斗争中“宣布胜利”还为时过早。她不排除美联储在 9 月份下次政策会议上连续第三次加息 0.75 个百分点，但她也暗示初步支持美联储放缓加息步伐，称 9 月加息 0.5 个百分点是她的基本立场。戴利坚持认为，到今年年底利率应升至略低于 3.5%，这一水平会限制企业和消费者活动。

2、美国上周初请失业金人数为 26.2 万人,为 2021 年 11 月 13 日当周以来新高,前值为 26 万人,预期为 26.3 万人。8 月 6 日当周初请失业金人数四周均值为 25.20 万人,续请失业金人数增加 8000 人至 142.8 万人。

3、美国 7 月 PPI 同比增长 9.8%, 低于预期, 美国 7 月 PPI 同比增长 9.8%, 前值为 11.3%, 预期为 10.4%; 美国 7 月核心 PPI 同比增长 7.6%, 前值为 8.2%, 预期为 7.6%。

4、OPEC 月报下调原油需求预期, 预计本季度出现供应过剩。OPEC 预计 2022 年石油需求将增加 310 万桶/日, 比之前的预测减少 26 万桶/日; 预计 2023 年需求增长将进一步放缓至 270 万桶/日, 与上个月看法相同。

5、美联储戴利: 9 月份加息 50 个基点是基线情境, 对于是否需要加息 75 个基点持开放态度, 美国旧金山联储主席戴利表示, 美国通胀数据表明, 高通胀问题一定程度上出现改善, 但还不是宣布(抗通胀)获胜的时候, 观察其是否(继续)回落很重要。9 月份加息 50 个基点是基线情境; 对于 9 月份是否需要加息 75 个基点, 持开放态度。

6、美联储戴利: 预计今年年底政策利率达到 3.4%, 美国旧金山联储主席戴利表示, 不想颠覆劳动力市场, 所以加息 50 基点也是合理的。距离经济衰退的风险还有很长的路。专注于实现平稳过渡, 避免经济衰退。预计今年年底政策利率达到 3.4%。预计明年的政策将更加收紧, 以抑制通胀。

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。