

资讯速递

金石期货研究所，2022年8月16日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：生猪 2301 涨 1.83%、沪锌 2209 涨 1.54% 和苹果 2210 涨 1.39%；跌幅前三：苯乙烯 2209 跌 5.34%、乙二醇 2209 跌 4.40%和菜油 2209 跌 4.32%。

农产品市场情况

1、新疆棉长势良好，开秤价格存变数，据中国棉花网 8 月 12 日发布的报告，近期期货价格连续反弹，新疆棉开秤收购价格恐将有所变化。7 月底至 8 月初，在新棉预期产量增长、皮棉价格下跌、下游消费不济的情况下，新疆轧花企业预计新年度籽棉抢收热度大幅降温，收购更理智，开秤价格也将下调。受访企业认为，今年具体开秤价格要参照当时期货价格来定，不过可以肯定的是，今年籽棉收购价格将低于去年同期，目前预计籽棉开秤价可能降至 5.5 元/公斤左右，对应同期郑棉盘面主力合约价格 14000 元/吨附近。现在郑棉已经连续反弹至 15000 元/吨附近，距离月初已经上涨了 1000 点，如果现在的价格无法支撑住，再次运行至 14000 元/吨甚至以下，开秤价格还将回归月初调研时企业的预测值。反之如果郑棉价格继续上涨，开秤价格大概率也会随之向上调整。籽棉开秤价格跟随期货调整是因为轧花企业要根据期价收购并进行套保，去年升水期货价格抢收籽棉的场景也将不会再现。

2、今年新疆棉花产量预计高于去年，后市棉价依然不容乐观，据中国棉花网 8 月 12 日发布的报告，从产量来看，全疆气候条件较好，极端天气发生次数明显少于往年，棉花整体长势良好。如果后期不出

现灾害性天气，今年新疆产量将高于去年，预计在 560 万吨以上，唯一不足就是高温天气多，导致今年棉花马克隆值偏高。从下游消费看，新疆地区纺织企业继续承压运行，企业信心普遍不足，后市棉价依然不容乐观。目前新疆纺织企业主要有以下三个问题：一是下游订单不足，企业库存累积。二是出口不畅，企业销售重心转向国内，或造成国内市场竞争激烈。三是市场波动较大，下游产销几乎停滞。

3、棉花移库数量出现明显下降，据中国棉花网发布的报告，为加快疆内库存的消耗节奏，一些涉棉企业扩大疆移库内地规模，上周新疆棉花出疆量出现明显提升，但好景不长，疆内突发疫情，使得部分区域实行静态管理，出疆货运物流车辆减少，加之部分区域仓库对进出库车辆审核要求提升，棉花移库数量出现了明显下降。据疆内部分企业反馈，中下旬移库数量还有待观察，一方面是近期找车难度加大，另一方面是内地纺纱企业开机仍然较低，移库后不能及时出货，也将影响后续出疆节奏。

4、预计 8 月中旬气象条件对北疆大部棉花生长略有影响，据新疆兴农网发布的报告，上旬，气温南疆西部偏低，全疆其余大部偏高；降水北疆绝大部、哈密市、巴州南部、和田地区大部偏少，全疆其余大部偏多；日照全疆大部偏少。旬内，冷凉地区春麦乳熟，平原区春麦成熟；全疆棉花处于花铃生长期，吐鲁番市大部棉花裂铃吐絮；全疆春玉米处于灌浆期，大部乳熟；夏玉米进入拔节期，部分开花吐丝。本旬气象条件对全疆大部农牧业生产较有利，但阶段性高温及局地降水天气对部分棉花、林果生长略有影响。预计 8 月中旬气象条件对北疆大部棉花生长略有影响，对全疆大部玉米、林果、牧草生长基本有利。

5、非洲的棉花出口占世界出口的 16%，据外媒，棉花仍然是撒哈拉以南非洲地区的重要出口作物，目前占全球出口的 16%。根据经济合作与发展组织(OECD)和粮食及农业组织(FAO)的数据，由于面积扩大

和产量提高,该地区的棉花总产量在过去几年有所增加。在当前季节,较高的价格导致了面积的显著增加,完全从 2020 年的下降中恢复。整个撒哈拉以南非洲的纺织厂消费仍然有限,因为许多国家的大部分产品都用于出口。预计未来十年,撒哈拉以南非洲地区的出口将继续以每年 1.7%的速度增长,与基准期相比,该地区的市场份额将增长超过 1%,达到近 18%,而南亚和东南亚是主要的出口目的地。

6、截止 8 月初全国棉花工业库存约 63.1 万吨,环比减少 0.9%,同比减少 26.6%,国家棉花市场监测系统发布的中国棉花工业库存调查报告(2022 年 8 月),据国家棉花市场监测系统对全国 14 个省市及自治区、70 家纺织企业的抽样调查显示,截至 2022 年 8 月初,被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 29.9 天(含到港进口棉数量),环比减少 0.3 天,同比减少 7.5 天。推算全国棉花工业库存约 63.1 万吨,环比减少 0.9%,同比减少 26.6%。2022 年 8 月初,被抽样调查企业开机率为 68.5%,环比减少 7.0 个百分点,同比减少 25.2 个百分点。2022 年 8 月初,被抽样调查企业纱产销率为 89.8%,环比提高 1.7 个百分点,同比下降 3.6 个百分点;库存为 37.6 天销售量,环比增加 2.5 天,同比增加 24.5 天。布的产销率为 85.5%,环比提高 2.5 个百分点,同比提高 0.7 个百分点;库存为 57.7 天销售量,环比减少 2.0 天,同比增加 16.3 天。

7、2022 年 7 月巴西棉花出口同比减少 67.7%,据中国棉花网 8 月 15 日发布的报告,2022 年 7 月,巴西棉花出口 1.97 万吨,同比减少 4.1 万吨,同比减幅 67.7%。2021 年 9 月-2022 年 7 月,巴西棉花出口 163.19 万吨,累计同比减少 65.8 万吨,累计同比减幅 28.7%。

8、2022 年 6 月澳大利亚棉花出口量同比增长 131.9%,据中国棉花网 8 月 15 日发布的报告,2022 年 6 月,澳大利亚棉花出口 12.01 万吨,同比增长 6.8 万吨,同比增幅 131.9%。2021 年 9 月-2022 年 6 月,澳大利亚棉花出口 55.7 万吨,累计同比增长 34.0 万吨,累计同比增

幅 157.1%。

9、2022年6月美国棉花出口量同比增长40.5%，据中国棉花网8月15日发布的报告，2022年6月，美国棉花出口36.97万吨，同比增长10.7万吨，同比增幅40.5%。2021年9月-2022年6月，美国棉花出口278.47万吨，累计同比减少28.1万吨，累计同比减幅9.2%。

金属市场情况

1、限电开始影响供应端，8月精炼锌产量调整至50.61万吨，据SMM，四川省由于当前电力供需紧张，为确保四川电网安全，保护民生用电，确保不出现拉闸限电，当地生产企业被要求生产全停，放高温假，让电于民，影响时间为8月15日00:00至8月20日24:00。经调研整理，四川省锌冶炼厂受影响量为4890吨。则8月中国精炼锌预计产量从51.1万吨调整至50.61万吨，环比增加6.35%，同比减少0.55%，1-8月累积产量预计为395.3万吨，累计同比减少2.2%。

2、安托法加斯塔警告智利增税计划让铜矿项目面临挑战，据SMM，智利矿商安托法加斯塔负责人Ivan Arriagada表示，如果智利增加税收和特许权使用费的计划获批，则该国的铜项目将被重新审查。他表示，左翼总统Gabriel Boric政府提议的改革将令矿企投资面临税收压力。或许将目前40%的有效税率提高到50%以上。Antofagasta表示，到2026年，它有足够的资源将其产量从今年的约65万吨增加到90万吨。然而，新矿的开发成本更高，部分原因是矿石质量较低，需要进行更多加工，但如果智利不改变当前的增税提议，那些投资将很难提出。项目将被审查并以不同的方式看待。

3、LME有色金属现货升贴水，8月16日LME0-3铜贴水8美元/吨，LME0-3铝升水0.5美元/吨，LME0-3铅贴水4.5美元/吨，LME0-3锌升水80美元/吨，LME0-3锡升水190美元/吨，LME0-3镍贴水75.25美元/吨。

4、8月16日山西吕梁焦煤报价平稳，8月16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 15 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 251.5。

8 月 16 日日照港铁矿石现货报价平稳，8 月 16 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 762 稳，纽曼粉 62.5%报 778 稳，金布巴粉 60.5%报 724 稳，罗伊山粉 61%报 737 稳，卡粉 65%报 874 稳，超特粉 56.5%报 632 稳（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 15 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 40.3。

8 月 16 日天津港准一级焦现货报价平稳，8 月 16 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 15 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 133。

8 月 16 日国内各地热卷报价涨跌互现，8 月 16 日国内各地热轧卷板现货报价涨跌互现，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 4010 稳，北京包钢报 4110 跌 40，广州柳钢报 4080 涨 20，基差方面：与 15 日午后收盘价对比，上海现货贴水 27，北京现货升水 63，广州现货贴水 7。（单位：元/吨）

5、OZ Minerals 获得关键铜镍项目的最终批准，据外媒，OZ Minerals 周一表示，西澳大利亚州政府批准了该矿商在其 West Musgrave 铜镍项目开始开采的最终监管批准。OZ Minerals 表示，West Musgrave 铜镍项目有望在 2022 年下半年做出最终投资决定。2020 年 12 月更新的可行性研究显示，在 West Musgrave 的 26 年矿山寿命中，平均每年能够生产 32000 吨铜和 26000 吨镍。

6、LME 镍交易量 7 月下跌逾 40%，据外媒，7 月份伦敦金属交易所(LME)镍交易量下跌近 42%，原因是由于镍期货品种暂停交易一周多后的 3 个月内，价格急剧飙升，导致基金机构、消费者和生产商继续场外观

望。镍交易商表示：“我们的交易量和未平仓头寸都很低，而且市场的流动性日益不足，”并补充说，流动性不足已经赶走了一些基金业务。据麦格理分析师 Jim Lennon 称，今年可在 LME 交易的镍总量约为 60 万吨，占全球供应量的 19%，超过 310 万吨。

宏观及化工市场情况

1、沙特阿美计划到 2025 年将产能提高至 1230 万桶/日，据外电 8 月 14 日消息，沙特国家石油公司首席执行官在 8 月 14 日的财报电话会议上表示，该公司计划到 2025 年将其可持续产能提高到 1230 万桶/日，作为全球最大的石油出口公司，该公司加快计划向市场提供额外的产量，以满足全球消费者的需求。首席执行官 Amin Nasser 说道，“有限的产量增长将在 2024 年逐渐到来。但在 2025 年，我们应该达到 1230 万桶/日，在 2026 年，我们应该达到 1270 万桶/日，到 2027 年达到 1300 万桶/日。”

2、伊朗外交部：伊朗核问题相关谈判取得“相对显著”进展，据央视新闻，伊朗外交部发言人卡纳尼当地时间 15 日表示，伊朗核问题相关谈判严肃且敏感，但各方取得了“相对显著”的进步，谈判正在向前进展。但卡纳尼强调，谈判达成最终协议的前提是伊朗的国家利益能够得到保障。

3、中国 7 月经济恢复的势头有所放缓，固定资产投资、工业增加值、社会消费品零售总额同比增速均超预期回落。1-7 月基础设施投资同比增长 7.4%，增速连续三个月加快。国家统计局新闻发言人付凌晖表示，7 月份我国经济延续恢复态势，但恢复的势头边际放缓，巩固经济回升的基础仍需加力。

4、美国纽约州 8 月份制造业活动指数创 2001 年以来第二大降幅，住宅建筑商信心指数连续第八个月下滑，创 2007 年楼市崩盘以来最长连降。

5、美国财政部公布的数据显示，中国连续七个月减持美债，6 月持

仓减少 130 亿美元至 9678 亿美元，为 2010 年 5 月触及 8437 亿美元以来最低。

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。