

午间资讯速递

金石期货研究所，2022 年 8 月 29 日

午间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：玉米淀粉 2211 涨 2.54%、20 号胶 2211 涨 3.85%和橡胶 2301 涨 2.15%；跌幅前三：沪镍 2210 跌 5.28%、锰硅 2301 跌 3.79%和焦炭 2301 跌 3.29%。

农产品市场情况

1、棉花港口库存：截至 8 月 25 日当周，张家港保税区棉花总库存较前一周环比增加 0.28%，据张家港保税区纺织原料市场统计，截至 8 月 25 日当周，张家港保税区棉花总库存 3.78 万吨，较前一周环比增加 0.28%；其中，保税棉 3.46 万吨，较前一周环比增加 0.95%，非保税棉 0.32 万吨，较前一周环比减少 6.43%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比 30.74%，较前一周增加 1.6 个百分点；巴西棉占比 25.53%，较前一周增加 3.9 个百分点；印度棉占比 33.49%，较前一周减少 0.2 个百分点；其他国家及地区占比 10.24%，较前一周减少 5.4 个百分点。当周进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 2951 吨，入库 1319 吨，净入库（-1632）吨。

2、极端天气影响，巴西 2022 年棉花产量预计大幅下降，据中国棉花网 8 月 25 日发布的报告，外电报道，目前巴西遭受极端高温和干旱，棉花单产预计下降近 30%。据巴西棉农协会的数据，旱情已导致巴西 2022 年的棉花产量预测减少 20 万吨。随着棉花收获临近结束，最终产量预计在 260 万吨左右，甚至更低。为了弥补今年的损失，巴西棉农计划将 2022/23 年度的植棉面积扩大达到 170 万公顷，增加 10 万公顷，播种将于 2023 年 1 月开始。目前，巴西 2021/22 年度棉花已销售了大部分，棉农已开始筹备扩种，力争保住巴西棉在亚洲的市场份额。

3、7 月我国棉纱棉布出口强劲，占纺织品出口比重下降，据中国棉花网 8 月 25 日发布的报告，据海关统计数据显示，2022 年 7 月，我国棉纱出口量 2.53 万吨，环比增加 14.63%，同比增加 1.11%；7 月棉布出口量 6.39 亿米，环比增长 10.86%，同比增长 10.07%，与 7 月份我国棉纱、棉布进口量同比“大跳水”形成鲜明对比（二者同比降幅分别达到 63.34%、41.65%）。不过据统计，2022 年 7 月我国棉纱与棉布出口金额之和为 12.25 亿美元，占纺织品出口金额比重 9.02%，较 1-7 月份累计占比低 0.12 个百分点，较 2021 年同期低 0.57 个百分点、2019 年同期低 2.89 个百分点。

4、全球棉花消费进入平台期，将近二十年没有增长，据中国棉花网 8 月 25 日发布的报告，20 世纪 70 年代至 1990/91 年度的 20 年里，全球棉花消费量年均递增 2.1%以上，1990/91 年度至 2000/01 年度，年均增速下降到 0.4%，2000/01 年度到 2010/11 年度，年均增速达到 2.43%。此后，棉花消费的年均增速下降到 0.5%左右。2005/06 年度以来全球棉花消费量年均增长 0.8%。不过，由于全球棉花产量增长有限，棉花占纤维消费的比重一直在下降。最近 15 年，棉花价格只是调节了棉花供需，而消费几乎没有增长，增长越来越明显的是棉花价格，每年的波动率达到了 1.29，而前 20 年只有 0.60，其原因可能很复杂，但需求增长乏力应当是其中的一个原因。

5、中棉协：截止 7 月全国棉花周转库存总量约 273.61 万吨，环比减少 48 万吨，同比增加 100.51 万吨，据中国棉花协会发布的 2022 年 7 月中国棉花周转库存报告，7 月，全国棉花市场资源供应充足，国内棉价延续弱势下跌，棉企销售压力加大，纷纷低价促销。纺织企业淡季持续，下游需求依然较弱，部分企业逢低按需适量补库，月内储备棉轮入启动，国内棉花周转库存继续减少，且仍高于去年同期。据中国棉花协会棉花物流分会对全国棉花交易市场 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库的调查数据显示，7 月底全国棉花周转库存总量约 273.61 万吨，环比减少 48 万吨，降幅 14.92%，高于去年同期 100.51 万吨。

6、国家将自 9 月份开始投放政府猪肉储备，据财联社，今后一段时间，将迎来中秋、国庆、元旦、春节等多个重要节日。为保障节假日期间猪肉市场供应，国

国家发展改革委将会同有关部门自 9 月份开始分批次投放政府猪肉储备,并指导地方联动投放储备。同时密切关注市场动态,维护市场正常秩序。建议养殖(场)户合理安排生产经营,保持正常出栏节奏;相关企业有序释放猪肉商业库存,增加市场供应。

金属市场情况

1、Codelco 下调 2022 年铜产量指引至 149-151 万吨,据外媒,全球最大铜生产商智利国家铜业公司(Codelco)下调 2022 年铜产量指引,称部分矿场恢复程度较低,且 Chuquicamata 矿场的矿石品级下降,同时公司还面临死亡事故导致的营建项目停运问题。Codelco 目前预计今年铜产量在 149-151 万吨,此前目标为 161 万吨。产量指引的调整披露于该公司周四晚些时候致监管部门的一封信中。Codelco 在信中提到 Ministro Hales 矿场在去年末发生的塌方事故迫使其对该项目重新进行规划,并导致该矿恢复速度减慢。

2、中钢协:7 月全行业年内首度出现月度亏损,呼吁加大炼焦用煤保供稳价力度,据 Mysteel,中国钢铁工业协会党委书记、执行会长何文波:钢铁市场形势严峻,7 月全行业年内首度出现月度亏损;原燃料成本高企严重压缩钢企盈利空间,行业呼吁加大炼焦用煤保供稳价力度;下游需求不及预期导致市场供需失衡,钢企大面积自主限产努力适应市场需求变化;行业倡导“三定三不要”经营原则,理性应对市场冲击。

3、智利警告 Alcaparrosa 铜矿天坑周围地区进一步坍塌的高风险,据外媒,智利北部阿塔卡马地区灾害风险管理委员会周六晚间确定,该地区在圣地亚哥以北约 665 公里的 Alcaparrosa 矿附近存在进一步裂缝或下沉的高风险,并已设立安全边界。Alcaparrosa 铜矿由 Lundin 持股 80%,该矿的运营仍处于暂停状态。

4、Mysteel: 2022 年下半年中国铁矿石供需差保持扩大预期不变,据 Mysteel 对 2022 年中国铁矿石供需平衡推演指出,2022 年,中国国内生铁产量减量或将达到 1680 万吨,国内铁精粉产量同比增加 600 万吨,铁矿石进口量同比减量扩大至 2670 万吨。9 月份因为生铁产量继续恢复影响,铁矿石供需缺口或有扩

大，港口出现降库趋势。到 10 月份，港口铁矿将进入新一轮增长环节当中，以及国内矿进入同比全速增量过程中，短期的供应缺口得以弥补，且港口库存再次向累库方向前进。年底前累库趋势不变，预计累库终点在 1.55-1.6 亿吨之间。

5、LME 有色金属现货升贴水，8 月 29 日 LME0-3 铜升水 27.75 美元/吨，LME0-3 铝升水 9.25 美元/吨，LME0-3 铅贴水 1.89 美元/吨，LME0-3 锌升水 81 美元/吨，LME0-3 锡升水 189 美元/吨，LME0-3 镍贴水 93 美元/吨。

6、8 月 29 日日照港铁矿石现货报价下跌，8 月 29 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 755 跌 15，纽曼粉 62.5%报 769 跌 15，金布巴粉 60.5%报 711 跌 15，罗伊山粉 61%报 740 跌 15，卡粉 65%报 870 跌 15，超特粉 56.5%报 640 跌 16（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 26 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 85.7。

8 月 29 日天津港准一级焦现货报价平稳，8 月 29 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 2810 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 26 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 557。

8 月 29 日山西吕梁焦煤报价平稳，8 月 29 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 2020 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 26 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 30。

8 月 29 日国内各地热卷报价稳下跌，8 月 29 日国内各地热轧卷板现货报价下跌，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 3980 跌 40，北京包钢报 4080 跌 20，广州柳钢报 4040 跌 60，基差方面（2210 合约）：与 26 日午后收盘价对比，上海现货贴水 81，北京现货升水 19，广州现货贴水 21。（单位：元/吨）

7、对俄煤炭禁运生效后，波兰面临严重短缺，据中国新闻网，近日，为储备采暖燃料，数十辆卡车和汽车近日在波兰城市波格丹卡一处煤矿前大排长龙。波兰 80%的电力来自煤炭，但随着更深层次开采成本的增加，煤炭产量逐渐下降。从 8 月 11 日起，欧盟对俄罗斯的煤炭禁运正式生效，这让对煤炭严重依赖的波兰面临能源短缺，国内的煤炭生产难以满足民众的冬季燃煤需求。因此，波兰加大国内煤炭开采力度，同时寻求进口替代。

8、Oz Minerals 计划将铜产量翻倍，据外媒，本月早些时候拒绝必和必拓集团收购的澳大利亚矿商 Oz Minerals 表示，公司计划将铜产量提高一倍以上，以利用全球推动工业电气化和摆脱化石燃料的机会。该公司周五报告称，上半年度利润几乎减半，今年的铜产量有望达到 12 万至 13.5 万吨，但计划在"下一个增长阶段"将产量提高到 34 万吨，但没有给出明确的时间表。

宏观及化工市场情况

1、装置检修继续增加，PVC 开工周降 1.74%，据隆众资讯，截至本周，国内 PVC 生产企业开工率 69%，环比减少 1.74%，同比减少 6.27%；其中电石法开工率 68.07%，环比减少 1.99%，同比减少 8.81%；乙烯法开工率 72.24%，环比减少 0.86%，同比增加 1.33%。国内 PVC 企业减损量在 16.59 万吨，较上期增加 1.65 万吨，环比增加 11.02%，政策性影响增多，叠加检修减损量继续增加。

2、国家发改委：总体判断今年全年 3%左右的 CPI 预期调控目标可以实现，据第一财经，国家发展改革委副秘书长杨荫凯在今日举行的国务院政策例行吹风会上表示，1~7 月，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 1.8%，7 月当月同比上涨 2.7%，远低于美欧等主要经济体和多数新兴市场国家水平。总体判断，今年全年 3%左右的 CPI 预期调控目标是可以实现的。但同时也要看到，受输入性通胀压力和猪肉价格季节性上涨等因素影响，叠加去年同期低基数效应，今年后几个月到明年一季度国内物价水平可能比前几个月略高一些。特别是受疫情、灾情等影响，困难群众数量有所增多，基本生活可能面临较大压力，即使国内物价涨幅不大，困难群众的感受可能比较明显。

3、美联储主席鲍威尔：历史告诫不要“过早”放松政策，美联储主席鲍威尔表示，9 月加息规模取决于“整体”经济数据。恢复物价稳定需要一段时间，这需要“有力地”使用央行的工具。经济继续显示强劲的基本面动力。历史告诫不要“过早”放松政策。在某种程度上，随着政策立场进一步收紧，放慢加息步伐将是适当的。降低通胀可能需要持续一段时间经济增长低于趋势水准。

4、美联储主席鲍威尔：对 7 月份的通胀数据表示欢迎，但需看到更多数据，美

联储主席鲍威尔表示，对 7 月份的通胀数据表示欢迎，但需要看到更多数据。很可能有一些劳动力市场状况趋软，家庭遭受一些痛苦，这些是降低通胀的不幸代价，但不能恢复价格稳定将意味着更大的痛苦。

5、美联储主席鲍威尔：9 月加息的决定将取决于 7 月会议以来的全部数据，美

联储主席鲍威尔表示，指标隔夜利率长期中性水准估计在 2.25%-2.50%，但这“不是停止或暂停的地方”。9 月加息的决定将取决于 7 月会议以来的全部数据。当务之急是将通胀率降低到 2% 的目标。美联储必须坚持到任务完成为止。

6、美联储鲍威尔：美国经济明显在放缓，但有强劲的潜在动能，美联储鲍威尔

表示，美国经济明显在放缓，但有强劲的潜在动能。劳动力市场特别强劲，但处于失衡状态。7 月通胀数据下降是受欢迎的，但缺乏美联储确定通胀正在下降之前所需要的东西。高通胀持续的时间越长，其变得根深蒂固的可能性就越大。

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。