

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 8 月 30 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：苯乙烯 2210 涨 3.62%、低硫燃油 2211 涨 2.66%和花生 2210 涨 1.85%；跌幅前三：焦煤 2301 跌 6.41%、焦炭 2301 跌 5.54%和铁矿石 2301 跌 5.01%。

农产品市场情况

1、USDA：截止 8 月 28 日当周美棉优良率 34%，此前一周为 31%，据 USDA 作物种植生长报告，截至 2022 年 8 月 28 日当周，美国棉花优良率为 34%，去年同期为 70%，此前一周为 31%。美国棉花结絮率为 94%，去年同期为 85%，此前一周为 88%，五年均值为 91%。美国棉花吐絮率为 28%，此前一周为 19%，去年同期为 20%，五年均值为 24%。

2、外棉现货市场有价少市，据中国棉花网 8 月 29 日发布的报告，近期 ICE 棉期货主力 12 月合约持续在 115-120 美分/磅区间盘整，内外棉花价格倒挂难以收窄，在溯源订单没有明显起色的前提下，国内纺企、中间商对港口外棉现货的询价/采购比较清淡。部分棉花贸易企业出并不急于出货、回笼资金，不仅向下调整基差的意愿不强，而且对于买家实单让利幅度也较低，“买方不积极，卖方不热情”，整个外棉现货市场有价少市的现象延续。

3、外棉港口库存有升有降，据中国棉花网 8 月 29 日发布的报告，据部分外商、棉花企业反馈，进入 8 月下旬，港口非保税棉库存持续下降，而中国各主港保税棉库存则现触底、小幅反弹迹象。

4、CONAB：2022/23 年度巴西棉花种植面积和产量预计同比增加，据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，在周三发布的对 2022/23 年度巴西作物的首次预测中，棉花产量预计为 292 万吨。强劲的棉花价格和良好的利润率正激励棉农提高产量。预计巴西 2023 年棉花出口量为 200 万吨。

金属市场情况

1、Mysteel：10 月份的钢材出口量环比或将有一定幅度下降，据 Mysteel 不完全统计近几周的钢厂出口接单情况，10 月份的钢材出口量环比或将有一定幅度下降。目前东南亚热卷进口价格在 590 美元/吨 CFR 左右，日韩热卷出口报盘在 590-610 美元/吨 FOB，出口价格与中国资源基本持平。

2、2022 年上半年世界矿铜产量同比增长 3%，国际铜研究组织（ICSG）发布的 8

月份报告显示，2022 年上半年世界矿铜产量同比增长 3%，其中铜精矿产量同比增长约 2.3%，湿法冶炼电解铜（SX-EW）产量同比提高 6.5%。在全球头号铜生产国智利，2022 年上半年的产量同比降低 6%，其中铜精矿产量降低 9%，湿法冶炼电解铜产量增加 2.3%。 在全球第二大铜生产国秘鲁，今年上半年的产量增幅只有 1.3%，因为两大主要铜矿（南方铜业的 Cuajone 铜矿以及五矿资源的拉斯班巴斯铜矿）因当地社区抗议活动而长期停工。今年上半年印度尼西亚的产量增加约 38%，因为格拉斯堡铜矿地下矿的产量持续提高。

3、8 月 30 日照港铁矿石现货报价下跌，8 月 30 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 748 跌 5，纽曼粉 62.5%报 759 跌 5，金布巴粉 60.5%报 714 跌 5，罗伊山粉 61%报 733 跌 5，卡粉 65%报 855 跌 5，超特粉 56.5%报 640 跌 7（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 29 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 99。

8 月 30 日山西吕梁焦煤报价平稳，8 月 30 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 29 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 56.5。

8 月 30 日天津港准一级焦现货报价平稳，8 月 30 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 29 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 689。

8 月 30 日国内各地热卷报价下跌，8 月 30 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 3910 跌 30，北京包钢报 4060 跌 20，广州柳钢报 4020 跌 10，基差方面（2210 合约）：与 29 日午后收盘价对比，上海现货贴水 51，北京现货升水 99，广州现货升水 59。（单位：元/吨）

4、ICSG：截至 7 月底，全球三大交易所铜库存环比减少 7.6%，国际铜研究组织（ICSG）发布的月报显示，截至 2022 年 7 月底，全球三大交易所（LME，SHFE 以及 COMEX）的铜库存合计为 233300 吨，比 6 月底的 252520 吨减少 7.6%，但是比 2021 年 12 月底提高了 42370 吨或者 22%。7 月底 LME 的铜库存比 2021 年 12 月底提高 48%，COMEX 的铜库存提高 2%，上海期货交易所的铜库存减少 3%。

5、利润好转焦企复产增多，焦煤市场情绪稍有转弱，据焦联资讯，焦炭方面，钢厂对焦炭刚需仍存，随着疫情零星散发，少数焦企发运受到一定影响，部分钢厂到货不及预期，但考虑到市场观望情绪较浓，且终端需求表现依旧不佳，钢厂利润走弱明显，对焦炭多按需采购，预计短期内焦炭市场或暂稳运行。焦煤方面，部分焦钢企业对原料煤采购意愿减弱，且中间投机贸易商采购趋于谨慎，采购量较前期有所减少，煤矿出货压力渐显，然目前煤矿厂内库存整体暂处低位，市场多挺价观望，部分煤矿对后市信心不足，报价稍有调整。

宏观及化工市场情况

1、30 多个重点城市已执行房贷利率下限，首套降至 4.1%，据财联社，融 360 数字科技研究院今日发布的数据显示，根据监测，8 月 22 日 LPR 调降后，截至 8 月 24 日，42 个城市中，至少有 37 个城市已经有银行将房贷利率跟降 15BP。之前主流利率已经执行调整前全国下限水平的城市，普遍开始执行最新房贷利率下限（首套 4.1%，二套 4.9%）。相对而言，一线城市的房贷利率仍比较坚挺，在 2022 年的房贷利率下降潮中，基本仅跟随 5 年期以上 LPR 降幅波动。反观其他二三线重点城市，绝大多数都几经下降后，维持在全国下限水平或者是 5 年期以上 LPR 水平。

2、电力供需形势缓解，四川钢厂陆续复产供应明显增加，据 Mysteel 调研，随着气温下降，局部地区降雨，四川用电紧张的局面得到缓解。据了解 28 日四川水电日发电能力为 4.6 亿千瓦时，比前段时间最低值回升了 9.5%。截至 28 日中午 12 点，四川省一般工商业用电已经全部恢复，除高载能行业外，大工业用电正在逐步恢复用电。后续水电来水持续好转后，大工业用电将全部恢复正常用电。随着供电有所恢复，四川钢厂亦陆续复产，其中电弧炉厂受制于废钢资源紧张，加之电力供应尚未恢复正常，多不饱和生产。具体情况如下图：调研结果：1、电力情况：近期随着降雨量增加，气温下降，四川电力供需紧张有所缓解，后期随着水利供电逐步提升，大工业用电将全部恢复正常用电。2、复产情况：截止 29 日，四川钢厂复产比例为 60%，预计 30 日复产钢厂比例将达到 80%，届时正常生产占比 26.7%，不饱和生产占比 66.7%，继续停产占比 6.6%。3、日均产量：截止 29 日，四川钢厂建材日均产量为 4.3 万吨，较上周增加 3.6 万吨，预计 30 日四川建材日均产量将达到 5.65 万吨，较上周增加 4.95 万吨，当前废钢资源采购仍困难，且价格坚挺，电弧炉厂利润情况较差，不排除阶段性继续控产。4、资源方面：由于四川建材价格水平处于全国高位，近期北方钢厂资源到货量加大，其中盘螺资源占比较大，加之本地钢厂陆续复产，整体供应明显增加，资源冲击下，叠加疫情反复，需求释放缓慢，短期价格或承压回调。

3、俄罗斯副总理：俄罗斯 2022 年 GDP 降幅将略高于 2%，但低于 3%，俄罗斯 2023 年 GDP 收缩幅度不会超过 1%。

4、财政部：加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力，财政部发布 2022 年上半年中国财政政策执行情况报告。报告提出，下一步，财政部门将坚持稳字当头、稳中求进，落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，高效统筹疫情防控和经济社会发展，统筹发展和安全，加大宏观政策调节力度，谋划增量政策工具，靠前安排、加快节奏、适时加力，继续做好“六稳”、“六保”工作，持续保障改善民生，保持经济运行在合理区间。

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。

42