

资讯速递

金石期货研究所，2022年9月2日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：尿素 2301 涨 2.91%、不锈钢 2210 涨 1.52%和菜粕 2301 涨 1.49%；跌幅前三：沪锡 2210 跌 6.35%、棕榈油 2301 跌 5.36%和低硫燃油 2210 跌 5.19%。

农产品市场情况

1、美棉上市或将推迟，质量存在不确定性，据中国棉花网 8 月 31 日发布的报告，由于 2022 年度美国得州长时间高温干旱、近期部分棉区又出现洪涝灾害、东南棉区/中南棉区连续降水导致棉花生长缓慢，棉铃掉落、腐烂现象增多，因此业内一方面担忧 2022/23 年度美棉采收、上市期推迟，出口商、贸易商 12/1 月份船期报价减少，2/3/4 月船货资源增多；另一方面各方对 2022/23 年度美棉品质指标的担忧也明显上升，尤其纺高支、高配棉纱的大中型棉纺织企业，询价/签约力度减弱，观望情绪升温。

2、预计 9 月 1~5 日北疆大部棉区气象条件适宜喷施脱叶剂，据新疆兴农网 8 月 31 日发布的报告，目前，精河到玛纳斯的北疆沿天山一带棉区棉花已吐絮，其中石河子垦区和呼图壁大部棉花进入吐絮盛期，北疆其余地区棉花处于花铃生长后期。9 月 1 日白天到 4 日白天，天山山区、南疆西部、昆仑山北坡等地的部分区域断续有小雨。9 月 9 日前后，北疆大部还将有一次降水天气过程。未来两周内的其它时间，大部棉区晴有时多云，风力不大。预计未来两周北疆大部棉区气温略偏高、降水偏少。根据未来 5 天格点天气预报和脱叶剂喷施适宜性气象等级指标，预计 9 月 1~5 日北疆大部棉区气象条件适宜喷施脱叶剂，其中 9 月 5 日博州棉区较适宜喷施脱叶剂。

3、外媒消息，目前印度北部棉区新棉长势良好，当地相关协会称 2022/23 年度北部棉区总产或在 99 万吨。但持续降雨确给新棉生长带来不利影响，后期丰产预期落地情况待观望。

金属市场情况

1、力拓以 33 亿美元收购绿松石山的剩余股份获得 Oyu Tolgoi 铜矿所有权，据外媒，力拓周四达成一项原则性协议，以 33 亿美元收购加拿大铜矿商绿松石山资源（Turquoise Hill Resources）约 49%股份，进而获得蒙古国奥尤陶勒盖（Oyu Tolgoi）铜矿的全部所有权。力拓表示，力拓和绿松石山资源周四还同意修改某

些融资安排，以帮助这家加拿大公司解决近期流动性问题。力拓表示，预计第四季度召开一次绿松石山股东特别会议以批准该交易，如果获得批准，该交易将在此后不久完成。

2、全国主流市场不锈钢社会库存总量 81.86 万吨，周环比下降 6.69%，据 Mysteel，截至 9 月 1 日，全国主流市场不锈钢社会库存总量 81.86 万吨，周环比下降 6.69%，年同比上升 14.22%。其中冷轧不锈钢库存总量 37.29 万吨，周环比下降 4.45%，年同比下降 11.10%，热轧不锈钢库存总量 44.57 万吨，周环比下降 8.49%，年同比上升 49.94%。本周全国主流市场不锈钢社会库存整体去库明显，月末大厂集中结算叠加市场刚需采购增加，全系列整体呈现消化态势。其中 300 系及 400 系资源以无锡市场及地区性市场消化最为明显，200 系资源去库以佛山市场及无锡市场为主。

3、Mysteel：近一年内能源危机致欧美电解铝减产已达 130 万吨/年，据 Mysteel，随着欧洲能源危机的不断升级，海外电解铝供应干扰也在不断扩大，从体量小无产业链优势的铝厂到大型铝企，从欧洲到北美洲，减产面不断扩大。据统计，从 2021 年 10 月至今年 8 月底，欧洲美洲因能源危机导致的减产量已达到 130 万吨/年，其中欧洲 104 万吨/年，美国 25.4 万吨/年。另外还有一些企业也正在考虑减产，如德国的 Neuss 铝厂近日表示，因能源成本过高，该企业将于 9 月决定是否减产 50%。

4、Mysteel：24 家上市铜企披露中报，近八成净利增长，据 Mysteel 整理，截至 8 月 31 日，紫金矿业、洛阳钼业、江西铜业等，共有 24 家上市铜企披露 2022 年半年报。从净利润来看，其中五星铜业和鹏欣资源两家净利润出现亏损，其他 22 家企业均实现盈利，近八成铜企实现净利润同比增长。紫金矿业净利润高达 126.3 亿元，位居榜首；华兴股份净利润增速最快，超 28 倍；云南铜业增长率达 176.16%，表现亮眼。从营业收入来看，破百亿的铜企共有 12 家，其中江西铜业和紫金矿业达千亿以上。江西铜业以 2552.48 亿元，排名第一。

5、因疫情影响，成都不锈钢市场于 9 月 1 日开始进行管控，据 Mysteel，9 月 1 日，四川省成都市因疫情影响，成都不锈钢市场于 9 月 1 日开始进行管控，安天不锈钢市场、中力不锈钢批发城及泰昌物流园目前均处于管控阶段，具体恢复营业时间待通知。

6、欧洲不锈钢厂因能源成本急剧上升而减产或停产，据 Mysteel 援引外媒，由于能源成本急剧上升，需求疲软影响，越来越多的欧洲不锈钢生产商要么停产，要么减产。8 月初，位于 Genk 的比利时 Aperam 工厂就关闭了，其不锈钢板坯产能 100 万吨。近期，西班牙集团 Acerinox（不锈钢产能 110 万吨）也宣布将减产，并让 85%的员工暂时工作时间缩减至少 15 天。据了解，西班牙和比利时不锈钢厂总产能超过 300 万吨，两家大钢厂相继停产、减产后，不锈钢供应有所下降。欧盟有报道称，有不锈钢买家目前正试图从服务中心、批发商等处购买现有

不锈钢库存。

7、LME 有色金属现货升贴水，9月2日 LME0-3 铜升水 55 美元/吨，LME0-3 铝升水 6.5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 1.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 61 美元/吨，LME0-3 锡升水 125 美元/吨，LME0-3 镍贴水 62.5 美元/吨。

8、Mysteel：预估 8 月下旬粗钢产量继续回升，日均产量环比 8 月中旬上升 2.16%，据 Mysteel，预估 8 月下旬粗钢产量继续回升。下旬全国粗钢预估产量 3033.80 万吨，日均产量 275.80 万吨，环比 8 月中旬上升 2.16%，同比下降 3.89%。

9、9 月 2 日日照港铁矿石现货报价下跌，9 月 2 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 723 跌 5，纽曼粉 62.5%报 736 跌 5，金布巴粉 60.5%报 695 跌 5，罗伊山粉 61%报 708 跌 5，卡粉 65%报 832 跌 5，超特粉 56.5%报 627 跌 4（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 1 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 110.4。

9 月 2 日山西吕梁焦煤报价平稳，9 月 2 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 1 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 202。

9 月 2 日天津港准一级焦现货报价平稳，9 月 2 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 1 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 826。

9 月 2 日国内各地热卷报价稳中偏强，9 月 2 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏强，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 3850 跌 40，北京河钢报 4050 跌 10，广州柳钢报 3970 跌 70，基差方面（2210 合约）：与 1 日午后收盘价对比，上海现货贴水 45，北京现货升水 155，广州现货升水 75。（单位：元/吨）

10、全球增长放缓，穆迪下调金属价格预期，据外媒，信用评级公司穆迪投资者服务公司下调了一篮子金属和矿业商品的 12 个月价格预期，理由是全球经济放缓和需求疲软。受影响的基本商品包括黄金、白银、钢铁、铝和铜，因为需求疲软削弱了全球增长势头。穆迪高级副总裁表示：“中国是基本金属、煤炭和铁矿石的主要消费国，也是全球最大的钢铁生产国，该国经济增长放缓将减少金属和采矿业的需求。”

宏观及化工市场情况

1、今年夏季，欧洲天然气价格飙升近三倍，根据洲际交易所（ICE）数据和塔斯社的计算，截至今年夏末，欧洲天然气价格飙升了近三倍，至 2500 美元/千立方米左右。6 月 1 日，天然气期货价格约为 960 美元/千立方米。8 月 31 日收报 2490 美元/千立方米，较初夏上涨 2.6 倍。最高价达到 3541 美元/千立方米，接近 3 月 7 日创下的近 3900 美元的纪录。北溪管道天然气运输量下降，以及亚洲液化天然气购买的季节性因素是天然气价格飙升的主要驱动因素。

2、商务部：8 月以来消费市场总体继续呈现恢复发展态势，据第一财经，商务部发言人束珏婷在例行发布会上表示，从商务部重点监测零售企业销售情况看，8 月以来，消费市场总体继续呈现恢复发展态势。下一步，我们将继续组织举办好“2022 国际消费季”系列活动，并将围绕“金九银十”和中秋、国庆等节日，组织开展“2022（秋季）全国消费促进月”活动，发布重点活动目录，继续指导各地高效统筹疫情防控和消费促进工作，因地制宜，突出以节兴商、以节聚势，进一步恢复和激活消费场景，通过数字赋能、商旅文体融合等打造消费新场景，促进消费持续恢复。

3、中国期货业协会：8 月我国期货市场多数品种止跌回稳，成交量小幅增长，中国期货业协会最新发布的数据显示，8 月份全国期货市场多数品种止跌回稳，成交量小幅增长，成交额有所下降。8 月全国期货市场成交量为 6.42 亿手，同比增长 0.46%；成交额为 49.13 万亿元，下降 5.93%。专家指出，8 月份，除了原油价格波动在 10%左右，多数品种价格波动还是比较温和的。

4、CME “美联储观察”：美联储 9 月加息 75 个基点的概率为 72%，据 CME “美联储观察”：美联储到 9 月份加息 50 个基点的概率为 28%，加息 75 个基点的概率为 72%；到 11 月份累计加息 75 个基点的概率为 2.7%，累计加息 100 个基点的概率为 32.3%，累计加息 125 个基点的概率为 65%。

5、美国 8 月 27 日当周首次申请失业救济人数为 23.2 万人，预期为 24.8 万人，前值为 24.3 万人；美国 8 月 ISM 制造业 PMI 为 52.8，前值为 52.8，预期为 52。

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。