

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 9 月 9 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：沪镍 2210 涨 8.55%、锰硅 2301 涨 5.13%和硅铁 2210 涨 4.64%；跌幅前三：菜籽 2307 跌 3.41%、黄豆一号 2211 跌 1.69%和低硫燃油 2211 跌 0.98%。

农产品市场情况

1、**金九银十带动国内纺织行情复苏**，据绸都网 9 月 7 日发布的报告，与越南的订单荒相反的是，现在国内的纺织市场开始慢慢有了旺季的样子。根据绸都网的数据监测，江浙地区织造开机率目前在 64.2%，较 8 月中旬上升了 3.8%，并且预估在本周开机率数据还要继续大幅上升。在开机率上升的同时，不少订单也纷至沓来，订单的增加，开机率的上升也就增加了织造企业，原料购买积极性增加，聚酯工厂接连出现高产销的情况，提振了市场信心。

2、**美国中西部气温较高且干燥，周末或迎来分散性降雨**，据外媒报道，西部地区周四天气大体干燥，周五至周日有分散性降雨。截至周五，气温高于正常水平，周六气温接近至高于正常水平，周日气温接近至低于正常水平。东部地区截至周五天气大体干燥，周六和周日有分散性降雨；截至周六，气温接近至高于正常水平。随着周末冷锋过境，将迎来分散性降雨。大部分地区都有零星降雨，但从伊利诺斯州市南部到俄亥俄州的一些地区有暴雨。美豆处于关键的结荚鼓粒期，所需水分较多，月度降雨量需要 85-120 毫米，低于 80 毫米，将影响优良率，会引起干旱炒作。

3、**棉农采用预售模式，手摘絮棉暂定价 7 元/公斤**，据中国棉花网 9 月 8 日发布的报告，近两日喀什麦盖提、伽师、岳普湖、巴楚等地数家手摘棉加工企业组成联合体，拟统一籽棉收购价格及絮棉（民用棉）对外销售报价。该联合体表示，根据目前期货主力 CF2301 合约价格及内地市场 2021/22 年度现货价格，40%衣分手摘絮棉收购价暂定 7.0 元/公斤。喀什、阿克苏等地少数手摘棉加工企业 8 月下旬已经开始“预收”籽棉，由于农民与轧花厂收购价期望值相差比较大，农民大多选择“预售”模式，9 月中下旬新棉将逐渐放量上市。

4、**美国经济增长前景疲软，棉市不容乐观**，据中国棉花网 9 月 8 日发布的报告，9 月 7 日，美联储公布了经济景气状况褐皮书报告，该报告认为，尽管通胀出现了放缓迹象，但高物价和紧张的劳动力市场让美国经济增长前景整体疲软，未来

6 至 12 个月需求有可能进一步走弱。在美联储持续加息下，宏观经济承压，叠加国内棉花供大于需的背景，棉市不容乐观。

金属市场情况

1、全球最大对冲基金大买 8 亿元黄金 ETF，据中证网，桥水(中国)旗下产品上半年大举加仓黄金 ETF。华安黄金 ETF 半年报显示，桥水全天候增强型中国私募证券投资基金三号、桥水全天候增强型中国私募证券投资基金二号、桥水全天候增强型中国私募证券投资基金一号三只基金分列第 3、第 8 和第 11 大持有人。三只基金同样出现在博时黄金 ETF 和易方达黄金 ETF 的前十大持有人名单中。按照 9 月 8 日收盘价计算，桥水(中国)合计持有三只黄金 ETF 市值约 8.02 亿元。

2、Mysteel：8 月份全国铜管产量 11.6 万吨，环比降 3.33%，据 Mysteel，2022 年 8 月铜管产量为 11.6 万吨，产能利用率为 53.77%，环比 7 月份下滑 3.33%。下滑的主要原因下游订单无明显改善，部分企业为维持老客户订单需求，选择“压价保供”的销售策略。9 月份国内大型铜管企业因下游空调整机厂排产计划上调，有提高产量的预期；但也有部分中小企业因资金、订单等对后市持悲观谨慎态。整体来看，9 月份铜管产量或有所增加。

3、全国主流市场不锈钢社会库存总量 73.86 万吨，周环比下降 9.77%，据 Mysteel，截至 9 月 8 日，全国主流市场不锈钢社会库存总量 73.86 万吨，周环比下降 9.77%，年同比上升 3.00%。其中冷轧不锈钢库存总量 33.75 万吨，周环比下降 9.48%，年同比下降 16.85%，热轧不锈钢库存总量 40.11 万吨，周环比下降 10.02%，年同比上升 28.90%。本周全国主流市场不锈钢社会库存全系列去库，且消化明显，现货价格上涨，带动询单氛围，市场采购及出货增加，社会库存去库速度加快。其中 300 系去库最为明显，主要体现在以无锡市场及佛山市场，地区性市场以 400 系资源消化为主。

4、LME 有色金属现货升贴水，9 月 9 日 LME0-3 铜升水 108.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 11.49 美元/吨，LME0-3 铅贴水 0.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 23 美元/吨，LME0-3 锡升水 144 美元/吨，LME0-3 镍贴水 37 美元/吨。

5、9 月 9 日照港铁矿石现货报价上涨，9 月 9 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 757 涨 8，纽曼粉 62.5%报 769 涨 8，金布巴粉 60.5%报 725 涨 8，罗伊山粉 61%报 737 涨 8，卡粉 65%报 859 涨 8，超特粉 56.5%报 647 涨 6（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 8 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 116.8。

9 月 9 日山西吕梁焦煤报价平稳，9 月 9 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 8 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 154.5。

9 月 9 日天津港准一级焦现货报价平稳，9 月 9 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 2710 元/吨。基差方面

（2301 合约）：与 8 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 644。

6、必和必拓：铜业务拓展战略不依赖于并购，据外媒，必和必拓在其收购澳大利亚铜和镍公司 OZ Minerals 遭到拒绝后表示，集团扩大铜业务的计划不依赖于收购业务。上个月，OZ Minerals 拒绝了必和必拓 83.4 亿澳元（59 亿美元）的收购要约，该要约旨在控制 West Musgrave 铜镍项目，以扩大其电池矿物组合。必和必拓 CEO 表示，“必和必拓的战略不依赖于并购，我们非常明确地关注铜的增长，首先是从已拥有的大量资源中获得更多铜。”

宏观及化工市场情况

1、欧洲央行宣布加息 75 个基点，符合市场预期，欧洲央行将三大主要利率均上调 75 个基点，符合市场预期，为 1999 年来首次大幅加息 75 个基点。欧洲央行将存款利率上调至 0.750%，将基准利率上调至 1.250%，将隔夜贷款利率上调到 1.5%。

2、美国上周首次申领失业救济人数为 22.2 万人，创 5 月 28 日当周以来新低，美国上周首次申领失业救济人数为 22.2 万人，创 5 月 28 日当周以来新低，预期为 23.5 万人，前值为 23.2 万人。

3、欧洲央行预计 2022 年 CPI 为 8.1%，此前预计为 6.8%；预计 2023 年 CPI 为 5.5%，此前预计为 3.5%；预计 2024 年 CPI 为 2.3，此前预计为 2.1%。

4、美联储主席鲍威尔表示，美联储需要现在就采取行动以避免通胀的社会成本。过往经验警告不要过早放松政策。

5、中国 8 月 CPI 同比增长 2.5%，预期为 2.8%，前值为 2.7%。中国 8 月 PPI 同比增长 2.3%，预期为 3.2%，前值为 4.2%。

6、国家统计局：PPI 环比降幅略有收窄，同比涨幅持续回落，国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，8 月份，受国际原油、有色金属等大宗商品价格波动传导和国内部分行业市场需求偏弱等多种因素影响，工业品价格走势整体下行。全国 PPI 环比降幅略有收窄，同比涨幅持续回落。8 月份，全国 PPI 同比上涨 2.3%，环比下降 1.2%；工业生产者购进价格同比上涨 4.2%，环比下降 1.4%。1—8 月平均，PPI 比去年同期上涨 6.6%，工业生产者购进价格上涨 9.1%。

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。