

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 9 月 20 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 1.59%、橡胶 2301 涨 1.39%和液化气 2210 涨 1.21%；跌幅前三：动力煤 2301 跌 3.92%、甲醇 2301 跌 3.24%和棕榈油 2301 跌 3.12%。

农产品市场情况

1、巴基斯坦新棉上市量明显下降，据中国棉花网 9 月 16 日发布的报告，据巴基斯坦轧花厂协会（PCGA）的最新统计，今年 8 月巴基斯坦新棉上市量同比减少 14.04%，而且现状表明接下来的 9 月份上市量也将同比减少。据 PCGA 的最新报告，8 月份巴基斯坦新棉上市量为 153.97 万包，而去年同期为 179.11 万包，同比减少 14.04%。其中，信德省新棉上市量 83.57 万包，同比减少 32.92%，旁遮普省新棉上市量 70.4 万包，同比增长 29.09%。

2、2022/23 年度巴基斯坦可能面临 400 万包的供应缺口，据中国棉花网 9 月 16 日发布的报告，2022/23 年度巴基斯坦可能面临 400 万包（170 公斤/包）的供应缺口。到目前为止巴基斯坦新棉上市情况不容乐观，新棉泡在水里数周，恢复生长的可能性极低。信德省预计减产大约 200 万包，实际产量最多可能只有 113 万包，旁遮普省此次可能减产 81 万包，产量预计为 457 万包，其他产区的新棉损失预计为 34 万包。

3、USDA：截止 9 月 18 日当周美棉优良率 33%，此前一周为 33%，据 USDA 作物种植生长报告，截至 2022 年 9 月 18 日当周，美国棉花优良率为 33%，去年同期为 64%，此前一周为 33%。美国棉花吐絮率为 59%，此前一周为 49%，去年同期为 46%，五年均值为 51%。美国棉花收获率为 11%，此前一周为 8%，去年同期为 8%，五年均值为 11%。

4、据棉花信息网调查，8 月底全国棉花商业库存环比降 62.84 万吨，同比增 64.09 万吨；其中新疆库存环比减 64.6，同比增 106.91。

5、10 月份以后港口外棉库存将呈现触底回升，据中国棉花网 9 月 19 日发布的报告，从调查来看，涉棉企业普遍认为，10 月份以后港口外棉库存将呈现触底回升，一方面，美棉、巴西棉和澳棉的到港数量较 2022 年二季度有比较明显的增加，随着装运发力，港口库容利用率将逐渐回升；另一方面，随着 ICE 棉花期货大幅跳水，棉纺织企业、中间商心态发生很大变化，对前期采购合同的执行率、

执行意愿持续下降，采取延后提货、分批多次提货甚至协商取消合同等多种方式应对。另外，人民币汇率不断贬值，引发棉花进口成本上升，也加大了买家的担忧。

6、港口外棉库存继续下降，据中国棉花网 9 月 19 日发布的报告，9 月中旬以来全国各主港外棉库存总量继续小幅下降，清关印度棉、美棉、巴西棉、西非棉少量询价、出货，而保税棉、远月船货成交延续清淡。青岛某中型棉花进口公司表示，截止目前青岛、淄博、济南等胶州半道港口棉花库存总量仅为 2021 年同期的 50%左右。几家棉企预计，截止 9 月 18 日，中国各主港保税+非保税棉花库存总量或在 30 万吨左右，美棉（含 2019/20、2020/21、2021/22 年度）库存总量占比或达到 35-40%；其次是巴西棉、印度棉。

7、乌克兰 2022 年粮食产量预估在 5000-5200 万吨不变，据财联社，乌克兰农业部维持 2022 年粮食产量预估在 5000-5200 万吨不变，2021 为 8600 万吨。

金属市场情况

1、美国和欧盟自俄罗斯进口镍大幅增长，据外媒，西方国家未受制裁影响，继续进口俄罗斯镍。自 3 月份以来，进口量有所增加。俄罗斯约占全球镍产量的 10%，其最大公司诺镍 (Nornickel) 的镍产量约占全球电池级镍产量的 15-20%。数据显示，今年 3 月至 6 月，从俄罗斯进口到美国的镍增加 70%。与此同时，欧盟进口量同期增长 22%。

2、2022 年山西煤矿安全事故停限产影响：15 座事故煤矿现已复产 7 座，产能 2165 万吨，Mysteel 对 15 座事故煤矿及所在区域从业者展开调研，重点了解事故煤矿的停产、复产情况，评估事故的发生对周边矿井造成的影响，如图所示：调研结果显示，15 座事故煤矿合计产能 5505 万吨，现已复产 7 座，产能 2165 万吨。已复产煤矿中，停产时间从 7 天到 4 个月不等，多数事故煤矿停产整顿时间不超过三个月，临汾、吕梁等地事故煤矿整顿时间多在 2-3 月之间，极少出现长期停产停工现象。而暂未复产煤矿中，停产最长时间为 62 天，部分后续复产有待后续持续追踪。

3、LME 有色金属现货升贴水，9 月 20 日 LME0-3 铜升水 73 美元/吨，LME0-3 铝贴水 13 美元/吨，LME0-3 铅贴水 19 美元/吨，LME0-3 锌升水 25.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 81 美元/吨，LME0-3 镍贴水 38 美元/吨。

4、9 月 20 日照港铁矿石现货报价上涨，9 月 20 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 755 涨 8，纽曼粉 62.5%报 769 涨 8，金布巴粉 60.5%报 724 涨 8，罗伊山粉 61%报 735 涨 8，卡粉 65%报 867 涨 8，超特粉 56.5%报 655 涨 8（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 19 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 115.2。

9 月 20 日山西吕梁焦煤报价平稳，9 月 20 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 2050 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 19 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 14。

9 月 20 日天津港准一级焦现货报价平稳，9 月 20 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 19 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 492。

9 月 20 日国内各地热卷报价平稳，9 月 20 日国内各地热轧卷板现货报价平稳，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 3880 稳，北京包钢报 4030 稳，广州柳钢报 3980 稳，基差方面（2301 合约）：与 19 日午后收盘价对比，上海现货升水 130，北京现货升水 280，广州现货升水 230。（单位：元/吨）

5、必和必拓 Escondida 铜矿冲突仍未解决，据外媒，监管机构在接到安全投诉后对现场进行了审查，工人与智利 Escondida 铜矿（世界上最大的铜矿）之间的纠纷仍未解决。

宏观及化工市场情况

1、PVC 累库上涨，周环比增加 4.2%，据隆重资讯，截至 9 月 18 日，国内 PVC 社会库存在 37.2 万吨，环比增加 4.2%，同比增加 112.69%；其中华东地区在 30.9 万吨，环比增加 3.69%，同比增加 117.76%；华南地区在 6.3 万吨，环比增加 6.78%，同比增加 90.91%。

2、9 月 LPR 报价：1 年期和 5 年期均维持不变，中国 9 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）为 3.65%，上次为 3.65%，5 年期 LPR 为 4.3%，上次为 4.3%。

3、美国 8 月房屋价值创 2011 年以来最大环比跌幅，建筑商信心创纪录最长连跌。

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。