

## 资讯速递

金石期货研究所，2022 年 9 月 22 日

### 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：纯碱 2301 涨 4.12%、硅铁 2211 涨 3.41%和铁矿石 2301 涨 3.24%；跌幅前三：液化气 2211 跌 2.45%、玉米淀粉 2211 跌 2.39%和生猪 2301 跌 2.31%。

### 农产品市场情况

1、今年抢收籽棉的概率不大，据中国棉花网 9 月 20 日发布的报告，新棉大量上市，企业是否会抢收？认为今年抢收的概率不大，首先是企业今年的亏损还没有弥补过来，企业经营压力只是延后，并未降低。像 9 月份收购手摘棉一样，企业都是参考自己销售价格制定收购价格，并且这一销售价格已经和下游厂商签订好合同，很好地控制了风险。今年收购一定会异常谨慎，没有合适的套保空间或者收购成本相对市场价格偏高时，企业会减收或者停收，毕竟去年抢收付出的惨痛代价历历在目。

2、美国中西部本周剩余时间里降雨可能有限，据外媒报道，西部地区周二至周三有零星降雨，周四天气大多干燥，周五至周六局部地区有降雨。周三前气温高于至远高于正常水平，周四至周五气温接近至低于正常水平，周六天气接近至高于正常水平。东部地区周四前局部地区有降雨，周五天气大多干燥，周六局部地区有降雨。周三前气温高于至远高于正常水平，周四至周五气温接近至低于正常水平，周六气温接近至高于正常水平。雨水将为一些作物种植区提供水分，应该不足以耽误太多地区的收割。

3、中棉协：截止 8 月全国棉花周转库存总量约 215.15 万吨，环比减少 58.46 万吨，同比增加 92.14 万吨，据中国棉花协会发布的 2022 年 8 月中国棉花周转库存报告，8 月，全国棉花市场资源供应充足，国内棉价止跌趋稳，棉花企业加大力度积极促销。纺织企业渐入旺季，下游需求有所好转，多数纺织企业在棉价止跌企稳之际积极补充原料库存，需求明显好于上月，国内棉花周转库存持续大幅度减少，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，8 月底全国棉花周转库存总量约 215.15 万吨，环比减少 58.46 万吨，降幅 21.37%，高于去年同期 92.14 万吨。

4、中棉协：棉花长势好于去年，预计全国产量增长 2.5%，2022 年 8 月，中国棉

花协会棉农分会对全国 12 个省市和新疆自治区 2053 个定点农户进行了棉花生长情况及预计产量调查。调查结果显示：全国植棉面积为 4346.7 万亩，同比持平略增，预计总产量约为 592.1 万吨，与上期基本持平，同比增长 2.5%。8 月中下旬，北疆低温及南疆偏西地区的多降水天气对棉铃生长及裂铃吐絮有不利影响。多降水天气导致部分郁闭棉田棉铃霉烂、脱落，但整体长势仍好于去年，预计总产约为 545.3 万吨，与上期持平，同比增长 3.4%，占全国总产量的 92.4%。

**5、播种较晚加之夏季炎热干燥，导致密西西比州玉米产量降低**，据外媒报道，由于炎热干燥的夏季和播种季节较晚，密西西比州的玉米产量将会下降。该州的玉米作物经历了一个非常炎热和干燥的夏天，因为播种季节比往年晚，所以今年的产量将会较低，但总体上不会低很多。

## 金属市场情况

---

**1、统计局：8 月我国铁矿石原矿产量 8113.3 万吨，同比下降 3.9%**，据统计局，8 月我国铁矿石原矿产量 8113.3 万吨，同比下降 3.9%；1-8 月累计 65262.6 万吨，累计下降 0.4%。

**2、山西两煤矿发生人员死亡安全事故，已停产整顿**，山西省应急管理厅网站消息，9 月 20 日，山西楼俊集团泰业煤业有限公司发生一起死亡 1 人的安全事故；9 月 19 日，山西焦煤集团所属山西煤炭进出口集团蒲县万家庄煤业有限公司发生一起死亡 1 人的安全事故。依据《山西省人民政府办公厅关于印发进一步强化煤矿安全生产工作的规定的通知》，山西省应急管理厅、山西省地方煤矿安全监督管理局，责令山西楼俊集团泰业煤业有限公司和山西煤炭进出口集团蒲县万家庄煤业有限公司，停止生产按规定进行整顿。整顿结束后，验收合格后方可恢复生产。

**3、WBMS：2022 年 1-7 月全球铜市供应短缺 49 万吨**，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示：2022 年 1-7 月全球铜市供应短缺 49 万吨，而 2021 年全年为短缺 28.3 万吨。2022 年 1-7 月铜产量为 1245 万吨，同比增加 1.4%；1-7 月精炼铜产量为 1430 万吨，同比增长 0.7%。2022 年 1-7 月铜消费量为 1478 万吨，同比增长 2.8%。2022 年 1-7 月中国铜消费量为 819 万吨，同比增长 3.8%。2022 年 7 月全球精炼铜产量为 201.55 万吨，需求量为 217.63 万吨。

**4、WBMS：2022 年 1-7 月全球原铝市场供应短缺 91.6 万吨**，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-7 月全球原铝市场供应短缺 91.6 万吨，而 2021 年全年为短缺 155.8 万吨。2022 年 1-7 月全球原铝需求量为 4019.2 万吨，较 2021 年同期减少 21.5 万吨。2022 年 1-7 月全球原铝产量同比下降 0.7%。尽管 2022 年前几个月进口原料供应略有增加，但中国的产量估计为 2294.5 万吨，目前约占世界总产量的 58%。2022 年 7 月全球原铝产量为 557.2 万吨，需求量为 583.99 万吨。

**5、WBMS：2022 年 1-7 月全球镍市场供应短缺 4.8 万吨**，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-7 月全球镍市场供应短缺 4.8 万吨，而去年全年为短缺 15.05 万吨。2022 年 1-7 月，精炼镍产量总计 160.02 万吨，需求为 164.83 万吨。2022 年 1-7 月镍矿产量为 172.83 万吨，同比增加 21.5 万吨。1-7 月中国镍冶炼厂产量同比下降 4.45 万吨，中国的表观需求为 89.19 万吨，同比增加 1.98 万吨。印尼 2022 年 1-7 月镍冶炼厂产量为 58.62 万吨，同比增加 18%。2022 年 1-7 月，全球镍表观需求同比增加 4.9 万吨。7 月份镍冶炼厂产量为 24.26 万吨，需求为 23.56 万吨。

**6、WBMS：2022 年 1-7 月铅市场供应短缺 9.4 万吨**，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-7 月全球铅市供应短缺 9.4 万吨，而 2021 年全年为短缺 8.28 万吨。截至 6 月底的铅库存比 2021 年底低 2.54 万吨。2022 年 1-7 月，全球精炼铅产量为 838.43 万吨，较 2021 年同期增长 2.1%。中国的表观需求估计为 416.8 万吨，较 2021 年同期持平，约占全球总量的 49%。2022 年 7 月份，全球精炼铅产量为 120.3 万吨，需求为 118.73 万吨。

**7、WBMS：2022 年 1-7 月锌市场供应盈余 34.7 万吨**，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-7 月全球锌市场供应盈余 34.7 万吨，而 2021 年全年为短缺 11.51 万吨。全球精炼锌产量同比下降 0.4%，需求同比下降 6%。2022 年 1-7 月中国表观需求为 364.6 万吨，占全球总量的 47%。2022 年 7 月锌板产量为 110.64 万吨，需求量为 115.24 万吨。

**8、WBMS：2022 年 1-7 月全球锡市场供应短缺 0.79 万吨**，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-7 月全球锡市场供应短缺 0.79 万吨，与 2021 年 1-7 月的总产量相比，全球报告的精炼锡产量下降了 3.93 万吨。2022 年 1-7 月中国报告的总产量达到 8.78 万吨。而中国的表观需求比去年同期低 29%。2022 年 1-7 月全球锡需求为 20.12 万吨，比 2021 年同期低 13.9%。2022 年 7 月精炼锡产量为 1.99 万吨，需求为 2.15 万吨。

**9、ICSG：2022 年 7 月全球精炼铜市场供应短缺 3 万吨**，国际铜业研究小组（ICSG）在周三发布的月报中称，全球 7 月精炼铜市场供应短缺 3 万吨，6 月为供应短缺 10.5 万吨。1-7 月，全球精炼铜市场短缺 12.6 万吨，之前一年同期为短缺 18.3 万吨。7 月全球精炼铜产量为 213 万吨，消费量为 216 万吨。若计入中国保税仓库的铜库存变动，那么 7 月全球精炼铜市场供应短缺 4.3 万吨。6 月为短缺 10.5 万吨。

**10、ILZSG：7 月全球锌市供应短缺 72800 吨**，国际铅锌研究小组（ILZSG）周三公布的数据显示，2022 年 7 月，全球锌市供应短缺 72800 吨，6 月修正为供应过剩 34600 吨。6 月初值为供应短缺 1400 吨。2022 年 1-7 月，全球锌市供应过剩 83000 吨，上年同期为供应短缺 23000 吨。

**11、ILZSG：7 月全球铅市转为供应过剩 14300 吨**，国际铅锌研究小组（ILZSG）

周三公布的数据显示，2022 年 7 月，全球铅市供应过剩 14300 吨，6 月修正为供应短缺 700 吨。6 月初值为供应短缺 20400 吨。2022 年 1-7 月，全球铅市供应过剩 25000 吨，上年同期为供应过剩 116000 吨。

**12、LME 有色金属现货升贴水**，9 月 22 日 LME0-3 铜升水 59 美元/吨，LME0-3 铝贴水 25 美元/吨，LME0-3 铅贴水 17 美元/吨，LME0-3 锌升水 13.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 55 美元/吨，LME0-3 镍贴水 67 美元/吨。

**13、9 月 22 日照港铁矿石现货报价上涨**，9 月 22 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 750 涨 6，纽曼粉 62.5%报 766 涨 6，金布巴粉 60.5%报 722 涨 6，罗伊山粉 61%报 730 涨 6，卡粉 65%报 853 涨 6，超特粉 56.5%报 659 涨 6（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 21 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 111.7。

**9 月 22 日山西吕梁焦煤报价上涨 50 元/吨**，9 月 22 日国内焦煤现货主流价格上涨 50 元/吨，现吕梁主焦煤（A9.5，V21-23，S0.7，G>85）柳林出厂价 2100 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 21 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 44。

**9 月 22 日天津港准一级焦现货报价平稳**，9 月 22 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 21 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 437。

## **宏观及化工市场情况**

**1、美联储加息 75 基点，利率水平升至 2008 年以来最高，美联储加息 75 个基点将基准利率升至 3.00%-3.25%区间，利率水平升至 2008 年以来新高。**

**2、俄罗斯宣布进行部分动员**，据央视新闻，俄罗斯总统普京在刚刚发布的视频讲话中宣布从今天起进行部分动员，“只有那些目前在预备役中的公民，首先是那些曾在武装部队中服役、有一定军事专业和相关经验的人将被征召服役”，“被征召服役的人在部署到部队之前必须接受额外的军事训练”。普京表示，“西方的目的是削弱俄罗斯、孤立俄罗斯并最终毁灭俄罗斯”。西方叫嚣“在 1991 年可以让苏联解体，那么现在到了让俄罗斯解体的时间”。普京指出，在特别军事行动开始后，乌克兰方面对俄方提出的建议“做出过积极反馈”，但和平并不符合西方的利益——“正是在西方的指示下，乌克兰中断了与俄方达成一致的进程”。据了解，这是自今年 2 月 24 日俄罗斯发起特别军事行动以来，普京首次发表全国讲话。

**3、2022 年 8 月美国服装 CPI 同比增长 5%，较上月 5.1%的涨幅继续放缓**，美国劳工部周二公布的数据显示，美国 8 月 CPI 同比增速放缓至 8.3%，核心 CPI 同比加快上行至 6.3%。8 月服装 CPI 同比增长 5%，较上月 5.1%的涨幅继续放缓。

**4、央行：8 月末企业贷款平均利率为 4.05%，为有统计以来最低值**，央行金融市场司发文称，2022 年 8 月末，企业贷款平均利率 4.05%，为有统计以来最低值。

建立存款利率市场化调整机制，引导长期存款利率下行，稳定银行负债成本，为让利企业提供坚实基础。

**5、美联储预计 2022 年 PCE 通胀率为 5.4%(之前的预估为 5.2%)，2023 年为 2.8%(之前的预估为 2.6%)，2024 年为 2.3%(之前的预估为 2.2%)，2025 年为 2.0%，较长期预估中值为 2.0%(之前的预估为 2.0%)。**

**6、美联储大幅下调近三年 GDP 增长预估值，**美联储预计，2022 年 GDP 增长 0.2%(之前的预估为增长 1.7%)，2023 年增长 1.2%(之前的预估为增长 1.7%)，2024 年增长 1.7%(之前的预估为增长 1.9%)；2025 为增长 1.8%，长期增长预估中值为 1.8%(之前的预估为增长 1.8%)。

**7、美联储上调失业率预估值，**美联储预计，2022 年年底美国失业率为 3.8%(之前的预估为 3.7%)，2023 年为 4.4%(之前的预估为 3.9%)，2024 年为 4.4%(之前的预估为 4.1%)；2025 年为 4.3%；长期预测中值为 4.0%(之前的预估为 4.0%)。

**8、美联储主席鲍威尔承诺将美国通胀率降低至 2%，**美联储主席鲍威尔：坚定承诺将美国通胀压低至 2%，美联储有诸多政策工具来恢复物价稳定性。物价稳定是基石，没有物价稳定，经济就不能运转。

**9、美联储主席鲍威尔表示美联储加息幅度和速度取决于未来的数据，**美联储主席鲍威尔表示，美联储加息幅度取决于未来的经济数据。未来“某个时候”放缓加息步伐是合适的。通胀预期似乎得到了很好的控制。将逐次会议做出利率决定。点阵图预期不代表计划或承诺。

**10、美联储主席鲍威尔：劳动力市场很可能会出现一些疲软，**美联储主席鲍威尔表示，劳动力市场很可能会出现一些疲软。降低通胀可能会导致经济增长持续低于趋势水平。联邦基金利率需要在一段时间内保持在限制性水平。

**11、美联储主席鲍威尔表示，部分通胀是由供给冲击引起的，**商品价格看来已经见顶，如果供给冲击也减弱，也可以缓解通胀压力。在实现软着陆的同时恢复物价稳定是一项挑战，没有人知道这个过程是否会导致经济衰退以及衰退会有多严重。

**12、美联储主席鲍威尔：房地产市场可能需要经历调整，**美联储主席鲍威尔表示，美国经历了一段全国范围内房地产市场火热的时期。房价下跌是好事，房地产市场可能需要经历调整，这一艰难的调整应该会使房地产市场达到更好的平衡。

**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。