

## 资讯速递

金石期货研究所，2022年9月23日

### 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：燃油 2301 涨 2.35%、白银 2212 涨 1.66%和热卷 2301 涨 1.38%；跌幅前三：液化气 2211 跌 3.55%、甲醇 2301 跌 2.84%和纸浆 2301 跌 2.69%。

### 农产品市场情况

1、9月中旬气象条件对南疆大部棉花吐絮采收有利，对北疆棉花裂铃吐絮和采收不利，据新疆兴农网，9月中旬，气温东疆南疆大部偏高，北疆偏低；降水阿勒泰地区、塔城地区部分、博州、伊犁州绝大部、石河子市大部、昌吉州部分偏多，全疆其余大部偏少；日照除塔城地区北部、哈密市北部偏多，全疆其余大部地区偏少。旬内，全疆大部棉区棉花进入吐絮盛期；大部地区春玉米成熟；大部地区夏玉米乳熟、个别成熟；个别地区冬小麦播种。本旬气象条件对南疆大部棉花吐絮采收、玉米灌浆成熟及收晒、林果成熟采摘有利，而对北疆春玉米成熟收晒、棉花裂铃吐絮和采收不利。

2、北疆机采棉少量开采，据中国棉花网，据昌吉、五家渠、奎屯等地的棉花加工企业反馈，近两日已陆续有农场开始机采，预计本周将逐渐有棉花加工企业开秤、试轧，北疆机采籽棉的收购价格也将显现。

3、2022/23年度各金融机构对棉花支持收购贷款的管理更严格，据中国棉花网，从调查来看，2022/23年度各金融机构对棉花支持收购贷款的管理更严格，即便对于资质较好的企业保证金也由5%提到10%，大部分企业为15-20%，按要求贷款企业需要有10%-20%的自有收购资金，对轧花企业而言资金压力较大。另外，支持收购贷款将分期发放，基本实现“贷一批收一批，再放贷再收购”，同时加大对新花收购价格的指导、监管，防止出现企业有不计成本、提价抢购的行为。

4、印度新棉上市进度低于预期，棉花价格或持续偏高，据中国棉花网，截至2022年8月31日，印度2021/22年度棉花上市量达到2436万包。按照印度棉花生产和消费委员会的预测，棉花上市量达到产量的99%，比预期减少了5-6%，棉花上市缓慢的原因是棉农持棉惜售，期待价格上涨。2022/23年度，印度棉花市场可能重现上年度的情况。去年，印度棉籽和棉花价格同步上涨，2022年1-5月印度古吉拉特邦的棉籽价格飙升了24%。

5、2022/23年度印度棉花单产预计提高3%，据中国棉花网，据美国农业参赞的

报告，2022/23 年度印度植棉面积为 1280 万公顷，产量预计为 2770 万包（每包 480 磅）。由于降雨量高于正常水平，棉花单产预计提高 3%。

**6、USDA:截至 9 月 15 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售 3.24 万包**，据 USDA 最新数据，截止 9 月 15 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售 32400 包，主要销往巴基斯坦（27800 包）、萨尔瓦多（8600 包）、危地马拉（6000 包）、越南（2000 包）和泰国（1400 包），中国（-11400 包）、日本（-1100 包）和韩国（-900 包）。2023/2024 年度净销售为 13300 包，来自巴基斯坦（8800 包）和危地马拉（4500 包）。周度出口装船量 232300 包，主要销往中国（73000 包）、越南（33200 包）、墨西哥（27100 包）、土耳其（24400 包）和孟加拉国（18300 包）。2022/2023 年皮马棉的净销售为 300 包，主要销往中国（200 包）和日本（100 包）。周度出口装船量 400 包，巴基斯坦（200 包）、中国（100 包）和洪都拉斯（100 包）。

**7、8 月疆棉外运有所提速**，据中国棉花网，8 月份疆内棉花商品棉周转库存较上月减少 64.46 万吨，减幅为 2021/22 年度单月最高，8 月份新疆棉发运“翘尾”的迹象比较突出。业内分析认为，8 月中旬郑棉各合约大幅下挫，部分大中型用棉企业、中间商入市采购，叠加棉纺织迎来“金九银十”产销旺季，主观备货的意愿上升，因此疆棉外运有所提速。河南郑州某中型纺企表示，由于 8 月份江浙粤等地限电限产警报解除、棉纱“去库存”提速、2022 年秋冬季/2023 年春季内销订单陆续下达及欧美市场“双节”订单逐渐回流（印度、巴基斯坦、孟加拉等国纺服企业减停产比例较高），因此纱厂及时开启棉花补库操作。

**8、Sovecon 上调俄罗斯今年小麦产量预估至 1 亿吨**，据外媒报道，行业咨询机构 Sovecon 周四称，上调俄罗斯今年小麦产量预估至 1 亿吨，因该国春麦的产出增加。其此前对俄罗斯今年的小麦产量预估为 9470 万吨。

**9、IGC 将 2022/23 年度全球玉米产量预期下调至 11.68 亿**，据国际谷物理事会（IGC）公布最新月报，将 2022/23 年度全球玉米产量预期从 11.79 亿吨下调至 11.68 亿吨。将 2022/23 年度全球小麦产量预期从 7.78 亿吨上调至 7.92 亿吨。

## 金属市场情况

---

**1、全国主流市场不锈钢社会库存总量 71.74 万吨，周环比上升 0.42%**，据 Mysteel，截至 9 月 22 日，全国主流市场不锈钢社会库存总量 71.74 万吨，周环比上升 0.42%，年同比下降 0.14%。其中冷轧不锈钢库存总量 32.06 万吨，周环比上升 0.16%，年同比下降 21.56%，热轧不锈钢库存总量 39.68 万吨，周环比上升 0.64%，年同比上升 28.13%。本周全国主流市场不锈钢社会库存结束四连降，增量主要体现在 300 系热轧资源，主要为无锡市场热轧在途资源到货；200 系小幅去库，主要为佛山市场资源消化为主；400 系仍处于资源消化阶段，体现在无锡市场及地区性市场。

2、穆迪将全球金属和采矿业的前景从稳定转为负级，据外媒，信用评级公司穆迪投资者服务公司周四表示，随着全球经济放缓继续削弱需求，它已将全球金属和采矿业的前景从稳定转为负级。穆迪金融研究专家表示，包括铜、镍、铝和锌在内的基本金属生产商的息税折旧摊销前利润（EBITDA）将大幅下降。穆迪预计，由于某些地区的产量下降、投入成本上升和价格下降，铜矿商将面临 EBITDA 下降。与此同时，智利和秘鲁等主要铜产区的低库存水平和供应挑战将限制铜价的下跌。预计铝生产商将受到最严重的打击，因为铝价已从近期的创纪录高位大幅下跌，而能源和关键原材料成本仍居高不下，尤其是在欧洲。

3、LME 有色金属现货升贴水，9 月 23 日 LME0-3 铜升水 59 美元/吨，LME0-3 铝贴水 15.15 美元/吨，LME0-3 铅贴水 14.24 美元/吨，LME0-3 锌升水 15.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 65 美元/吨，LME0-3 镍贴水 80 美元/吨。

4、9 月 23 日日照港铁矿石现货报价上涨，9 月 23 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 755 涨 2，纽曼粉 62.5%报 772 涨 2，金布巴粉 60.5%报 729 涨 2，罗伊山粉 61%报 735 涨 2，卡粉 65%报 864 涨 2，超特粉 56.5%报 669 涨 2（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 22 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 102.7。

9 月 23 日山西吕梁焦煤报价平稳，9 月 23 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 2100 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 22 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 17.5。

9 月 23 日天津港准一级焦现货报价平稳，9 月 23 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 22 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 409。

9 月 23 日国内各地热卷报价稳中偏强，9 月 23 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 3930 涨 20，北京包钢报 4060 稳，广州柳钢报 4000 涨 10，基差方面（2301 合约）：与 22 日午后收盘价对比，上海现货升水 121，北京现货升水 251，广州现货升水 191。（单位：元/吨）

## 宏观及化工市场情况

---

1、英国央行加息 50 个基点至 2.25%，符合市场预期，自去年 12 月已连续 7 次加息。

2、美国上周首次申领失业救济人数为 21.3 万人，预估为 21.7 万人，前值 21.3 万人修正为 20.8 万人。

3、尼日利亚石油部长：如果油价继续下跌，欧佩克可能“被迫”进一步减产。普京和沙特王储对欧佩克+框架内的努力表示赞赏，并确认将继续坚持现有协议的意愿。

4、欧洲央行委员目前预计欧洲经济在 2022 年将增长 3.1%，在 2023 年增长 0.9%，

在 2024 年增长 1.9%。

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。