

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 9 月 28 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：菜油 2301 涨 3.25%、菜粕 2301 涨 2.76%和尿素 2301 涨 2.47%；跌幅前三：沪镍 2211 跌 3.18%、菜籽 2307 跌 2.97%和硅铁 2211 跌 2.94%。

农产品市场情况

1、新疆库车棉花长势良好，国庆节后开始采收，据中国棉花网，9 月中下旬，新疆各地持续晴好天气，利于棉花吐絮及采收。南疆库车棉农表示，棉田第二次脱叶剂喷洒工作已于 9 月 24 日展开，预计 10 月 8 日开始进行机器采收籽棉。从目前的生长情况来看，今年棉花单产较去年有所增加，由于农资价格较高，植棉成本高于往年。针对籽棉销售价格，棉农表示采摘后随行就市销售。

2、国常会：部署抓好秋粮收获和加强农业农村基础设施建设措施，据央视新闻，李克强主持召开国务院常务会议，部署抓好秋粮收获和加强农业农村基础设施建设措施，确保秋收入库提升农业生产能力。会议指出，民以食为天。从秋粮情况看，全年粮食产量能够实现 1.3 万亿斤以上目标。要不误农时抢收秋粮，确保丰收入库，落实秋冬种面积。同时开工一批农业农村基础设施新项目。

3、北疆试探性开秤，机采棉收购价集中在 5.10 元/公斤左右，据中国棉花网，近日昌吉、石河子、奎屯等地部分轧花厂陆续试探性开秤，机采棉收购价集中在 5.10 元/公斤左右（40%衣分、12%以内水分、12%以内杂质），最高限价 5.30-5.40 元/公斤，“蛋卷棉”收购价每公斤提高 0.05-0.10 元。目前籽棉收购价每天都调整，基本与前期市场预期的收购价一致，而与棉农预期交售价格差距达到 2 元/公斤以上。按照上述收购价格，折合皮棉成本不到 12500 元/吨，这样的价格对轧花企业而言具有吸引力，毕竟期货价格在 13500 元/吨附近，收购加工套保即可锁定 1000 元利润。

4、预计具有代表性的机采棉收购价或在国庆节期间形成，郑棉压力继续增大，据中国棉花网，石河子一家棉企表示，目前轧花厂以试收试轧为主，5.10 元/公斤的开秤价并不具备代表性。预计具有代表性的机采棉收购价或在国庆节期间形成，今年棉花加工企业与农民间的博弈也会非常激烈。一家大型棉花贸易企业认为，2021/22 年度新疆地区加工产能过剩主要表现在籽棉提价抢收、不计成本，而 2022/23 年度产能过剩将主要表现在郑棉套保压价上，只要有利润，棉花加工

企业就会套保，这意味着后面期货市场仍将面临不小的压力。

5、受季风降雨影响，巴基斯坦主产区洪灾泛滥，减产预期增强。USDA9 月平衡表 22/23 年度新棉总产预期 119.7 万吨，环比减 11.3%，同比减 8.3%。甚至有私人机构给出 85.3-93 万吨预测。

6、据 USDA，至 25 日全美棉株偏差率 42%，较前周增 3 百分点，较去年同期增 34 百分点。其中得州棉株偏差率 61%，较前周增 5 百分点，较去年同期大幅增加 56 个百分点。

金属市场情况

1、社会库存维持低位，上海电解铜现货升水高企，据 Mysteel，美元指数仍局高位，铜价上方承压明显，隔夜盘面高开上冲，但涨势乏力，日内再度震荡走低，整体交投重心较上个交易日继续下移，上海升水高位企稳。目前市场铜现货供应依然处于回升态势当中且进口铜同样出现增加迹象，部分外贸商考虑到节假日，加速抵港现货的卸货和清关，因此进口铜保持持续增加。考虑到近期国内社库持续低位运行，月差虽维持高 back 结构，但难以打压货商维持坚挺升水报价情绪，市场博弈程度加剧。

2、中钢协：8 月对标企业煤焦、铁矿石等原燃料采购成本环比下降，据中国钢铁工业协会，2022 年 8 月，对标企业煤焦、铁矿石等原燃料采购成本继续下降，其中冶金焦环比降幅超过了 9%。2022 年 1-8 月，炼焦煤累计采购成本同比增长 62.54%；冶金焦同比增长 21.38%；国产铁精矿同比下降 26.40%，进口粉矿同比下降 27.85%；废钢同比增长 1.85%。

3、昨日全国建筑钢材成交量创 2022 年内新高，整体钢材消费仍有一定韧性，据 Mysteel 调研，9 月 27 日全国建筑钢材成交量总计 276754 吨，日环比增 20.74%，周环比增 74.88%。成交量相对指数来看，全国 117.9 增 20.3，北方 64 增 7.4，华东 183.6 增 28，南方 81.9 增 19.6。今日成交量创 2022 年内新高。旺季即将过半，海外宏观加息利空暂告一段落，回归到国内钢材基本面来看，进入传统旺季，周度成交逐步改善，节前补库效应逐步体现，在量价齐升的短期盛况之下，投机情绪也有明显好转，本周整体库存随着补库预期兑现或仍将加速去库；目前全国部分地区仍受疫情扰动，但整体钢材消费仍然具有一定韧性，现阶段螺纹钢产量仍未见顶，但在需求持续改善的支撑下，此前累库并未得到延续，消费水平明显回升。后期仍需关注下游资金的改善情况，同时也要追踪在产量尚存回升空间的情况下，消费改善的可持续性和去库的连贯性。

4、LME 有色金属现货升贴水，9 月 28 日 LME0-3 铜升水 69 美元/吨，LME0-3 铝贴水 21.75 美元/吨，LME0-3 铅贴水 11 美元/吨，LME0-3 锌升水 13.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 2 美元/吨，LME0-3 镍贴水 135 美元/吨。

5、9 月 28 日日照港铁矿石现货报价平稳，9 月 28 日铁矿石日照港口现货报价平

稳, 现 PB 粉 61.5%报 754 稳, 纽曼粉 62.5%报 754 稳, 金布巴粉 60.5%报 770 稳, 罗伊山粉 61%报 734 稳, 卡粉 65%报 866 稳, 超特粉 56.5%报 678 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2301 合约): 与 27 日收盘价对比, 日照港澳澳大利亚 PB 粉矿 (车板价, 61.5%) (换算干湿后) 现货升水 101.1。

9 月 28 日山西吕梁焦煤报价平稳, 9 月 28 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 2150 元/吨。基差方面 (2301 合约): 与 27 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 18。

9 月 27 日天津港准一级焦现货报价平稳, 9 月 27 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 26 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货升水 364。

宏观及化工市场情况

- 1、美芝加哥联储行长称, 明年 3 月利率达到峰值后, 美联储可以坐看形势发展。
- 2、国家统计局: 1—8 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 55254.0 亿元, 同比下降 2.1%。
- 3、美国 7 月 FHFA 房价指数环比下降 0.6%, 结束 2020 年 5 月以来增长趋势, 预期为 0.00%, 前值为上涨 0.1%。
- 4、美国 8 月耐用品订单环比下降 0.2%, 预期下降 0.4%, 前值为下降 0.1%。
- 5、美联储布拉德表示, 美国面临严重的通胀问题, 美联储通胀目标的可信度面临风险。美国政策利率目前可以说处于限制性区间。未来的会议上会出现更多的加息。
- 6、美国 8 月新屋销售总数年化 68.5 万户, 预期 50 万户, 前值 51.1 万户。
- 7、美国 9 月谘商会消费者信心指数为 108, 预期为 140.5, 前值为 103.2。

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。