

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 9 月 30 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 3.02%、硅铁 2211 涨 2.62%和纯碱 2301 涨 2.55%；跌幅前三：动力煤 2301 跌 7.42%、纤维板 2210 跌 3.44%和线材 2210 跌 2.52%。

农产品市场情况

1、截至 9 月 15 日全国棉花采摘进度为 3.5%，同比加快 1.1 个百分点，据中国棉花协会，9 月中旬中国棉花协会棉农分会对全国 10 个省（直辖市）和新疆自治区两千余个定点农户进行了棉花采摘及交售情况的调查。调查结果显示：截至 9 月 15 日，全国棉花已进入吐絮后期及采摘期，采摘进度快于去年。按照中国棉花协会预测的棉花产量计算，截至 9 月 15 日，全国棉花采摘进度为 3.5%，同比加快 1.1 个百分点；交售进度为 0.6%，同比快 0.4 个百分点。

2、USDA:截至 9 月 22 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售 3.02 万包，据 USDA 最新数据,截止 9 月 22 日当周,2022/2023 年度陆地棉净销售 30200 包，主要销往巴基斯坦（32400 包）、尼加拉瓜（8800 包）、越南（1600 包）和秘鲁（1300 包），土耳其（-12600 包）、萨尔瓦多（-5000 包）和印度尼西亚（-2500 包）。2023/2024 年度净销售为 41500 包，主要销往巴基斯坦（20000 包）、泰国（16100 包）、土耳其（8800 包）、墨西哥（1600 包）和日本（500 包），孟加拉国（-5500 包）。周度出口装船量 187900 包，主要销往中国（46800 包）、越南（29600 包）、土耳其（27300 包）、巴基斯坦（21000 包）和孟加拉国（17000 包）。2022/2023 年度皮马棉的净销售为 1200 包，主要销往日本（400 包）。2023/2024 年度皮马棉的净销售为 300 包，为销往意大利。周度出口装船量 1000 包，主要出口到越南（700 包）和韩国（200 包）。

3、棉花出疆运费补贴标准下调至 300 元/吨，新疆自治区发布文件，进一步完善自治区棉花及纺织服装产业政策，自 9 月 1 日起将棉花出疆运费补贴标准从 500 元/吨下调至 300 元/吨。实施新的纺织服装产品出疆运费补贴政策，此次政策调整鼓励新疆地区发展下游纺纱织造产业，升级新疆纺织产业链条。

金属市场情况

1、SMM：铜下游入市备货积极，持货商交易活跃，据 SMM，日内铜价上涨，高基差，高升水，并未抑制下游入市备货激情，可见现货紧张程度。虽临近十一长假，

持货商交易依旧活跃，同时高挺价格。据了解，部分持货商在周初持续换现，后续货源偏紧，仍对市场持积极的观望态度。SMM 认为，假前现货升水将趋于稳定；同时也要关注假期结束后的电解铜进口情况，保持对铜中长期的紧张状态。

2、Mysteel：铜价上涨难掩下游备货热情，上海电解铜现货升水坚挺，据 Mysteel，上海市场升水难改坚挺局面，维持高位企稳。今日市场流通货源有所增加，主要增量以秘鲁、韩国进口货源为主。铜价大幅上涨且月差 back 结构围绕 800 元/吨窄幅波动，高升水，高基差基调下，终端企业备货热情并未明显走弱，采购补库意愿依旧较为积极，叠加现货维持偏紧，下游持续入市拿货推动货商继续挺价。

3、全国主流市场不锈钢社会库存总量 69.39 万吨，周环比下降 3.27%，据 Mysteel，截至 9 月 29 日，全国主流市场不锈钢社会库存总量 69.39 万吨，周环比下降 3.27%，年同比下降 3.46%。其中冷轧不锈钢库存总量 31.44 万吨，周环比下降 1.93%，年同比下降 22.19%，热轧不锈钢库存总量 37.95 万吨，周环比下降 4.36%，年同比上升 20.57%。本周全国主流市场不锈钢社会库存呈去库态势，节前商家多选择稳价出货，加上主流市场资源到货较少，多以消化库存为主，因此全国主流市场不锈钢社库仍有消化。其中 300 系去库主要体现在无锡市场、佛山市场及地区性市场，400 系资源消化以无锡市场及佛山市场为主，而 200 系增量主要体现在无锡市场、佛山市场及地区性市场。

4、二季度全球主要矿企生产矿产铜同比增长 3.8%，据中国矿业报，标普最新数据显示，今年二季度，全球主要矿企生产矿产铜 350 万吨，同比增长 3.8%。其中，紫金矿业铜产量同比增长超 90%至 21.7 万吨，紫金矿业半年铜产量跃居全球主要矿企第 6 位。前 5 家矿企中，必和必拓、自由港产量分别为 46.2 万吨、39 万吨，同比分别增长 14.6%、16.9%，智利国家铜业、嘉能可、墨西哥铜业集团产量分别为 34.8 万吨、25.2 万吨、23.7 万吨，同比分别下降 24.9%、15%、12.2%。从上半年的情况看，受通胀压力、疫情、干旱、南美社区冲突等影响，全球主要矿企纷纷下调 2022 年产量指引。

5、LME 计划讨论禁止俄罗斯金属的可能性，据财联社援引外媒消息，伦敦金属交易所 LME 将发布一份磋商文件，这标志着朝着可能禁止俄罗斯金属供应新举措迈出了第一步。LME 的任何禁止举动都可能对全球金属市场产生重大影响，因为俄罗斯是铝、镍和铜的主要生产国。LME 计划就是否以及在何种情况下应该禁止俄罗斯金属供应展开讨论，但推出讨论文件并不意味着 LME 就今后的行动做出了任何决定，但此举标志着做法的转变。该交易所此前曾表示，不计划在制裁范围之外采取任何行动。该交易所此前曾表示，不计划在制裁范围之外采取任何行动，制裁基本上没有影响联合铝业和诺镍等俄罗斯大型金属生产商。

6、钢铁 PMI：9 月钢铁行业缓慢恢复，预计 10 月钢材需求有望继续恢复，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2022 年 9 月份为 46.6%，环比回升 0.5 个百分点，连续 2 个月环比回升，显示钢铁行业运行有所恢复，但

指数水平仍然偏低，表明钢铁行业恢复较为缓慢。从分项指数变化来看，市场需求有所恢复，钢厂生产小幅回升，月内钢铁价格先抑后扬，但整体低于上月水平，原材料价格整体小幅下跌。预计 10 月份，钢材需求有望继续恢复，钢厂生产或保持上升，钢材和原材料价格可能有所回升。

7、LME 有色金属现货升贴水，9 月 30 日 LME0-3 铜升水 105 美元/吨，LME0-3 铝贴水 11.75 美元/吨，LME0-3 铅升水 1 美元/吨，LME0-3 锌升水 27.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 19.74 美元/吨，LME0-3 镍贴水 98 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、国家疾控局：全国疫情仍呈现“点多、面广”的特点，据财联社，国家疾控局传防司司长雷正龙表示，当前，全国疫情仍然呈现出“点多、面广”的特点。近期疫情主要集中在西藏、宁夏、贵州、黑龙江等省份，以奥密克戎变异株 BA.5 和 BA.2.76 亚分支为主。与 8 月份相比，每天新增感染者数大幅度下降，疫情波及范围不断缩小。各地坚持以快制快，科学精准落实各项防控措施，海南、新疆等前期疫情比较重的省份取得了疫情防控的阶段性胜利，西藏疫情平稳向好，贵州疫情得到控制。宁夏、黑龙江省疫情正处于发展阶段，国家已派出工作组指导当地疫情处置。专家研判认为，随着国庆假期临近，探亲、旅游等人员流动增加，加上奥密克戎变异株传播隐匿性、传播能力强等特点，我国仍然持续面临着境外疫情输入和本土疫情传播的风险，发生多地聚集性疫情风险依然存。

2、美国上周首次申领失业救济人数为 19.3 万人，预期 21.5 万人，前值 21.3 万人。

3、美国第二季度实际 GDP 年化季环比终值为-0.6%，预期为-0.60%，前值为-0.60%。

4、美国第二季度核心个人消费支出 (PCE) 物价指数终值为 5.6%，预估期为 4.4%，前值为 4.4%。

5、美国第二季度实际个人消费支出环比终值为 2%，预期为 1.5%，前值为 1.5%。

6、央行、银保监会阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限，人民银行、银保监会发布通知，决定阶段性调整差别化住房信贷政策。符合条件的城市政府，可自主决定在 2022 年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。这一政策措施的出台，有利于支持城市政府“因城施策”用足用好政策工具箱，促进房地产市场平稳健康发展。在当地政策范围内，银行和客户可协商确定具体的新发放首套住房贷款利率水平，有利于减少居民利息支出，更好地支持刚性住房需求。通知如下：一、对于 2022 年 6-8 月份新建商品住宅销售价格环比、同比均连续下降的城市，在 2022 年底前，阶段性放宽首套住房商业性个人住房贷款利率下限。二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限按现行规定执行。二、按照“因城施策”原则，符合上述条件的城市政府可根据当地房地产市场形势变化及调控要求，自主决定阶段性维持、下调或取消当地首套住房

商业性个人住房贷款利率下限，人民银行、银保监会派出机构指导省级市场利率定价自律机制配合实施。

7、中国 9 月制造业 PMI 为 50.1，预期为 49.7，前值为 49.4。

8、9 月财新中国制造业 PMI 降至 48.1，今日公布的 9 月财新中国制造业 PMI 为 48.1，较 8 月下降 1.4 个百分点，与 5 月持平，同为五个月以来最低。

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。