

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 10 月 11 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：强麦 2303 涨 5.13%、沪镍 2211 涨 3.09%和棉花 2301 涨 2.31%；跌幅前三：乙二醇 2301 跌 4.71%、苯乙烯 2211 跌 3.84%和燃油 2301 跌 3.30%。

农产品市场情况

1、中国各主港棉花库存总量继续振荡下滑，据中国棉花网，9 月下旬以来中国各主港棉花库存总量继续振荡下滑（含保税、非保税棉），主要原因是新抵港、入库的棉花数量比较低，明显弱于出库量。其中巴西棉、非洲棉、澳棉及墨西哥棉等询价/出货较其它产地棉花略好；而 2021/22 年度美棉、印度棉成交依旧景气度不高，相对冷清。

2、巴基斯坦棉花供应短缺，中小纺企面临关闭，据中国棉花网，外电报道，因洪水导致棉花大幅减产，巴基斯坦中小纺织厂面临关闭。为耐克、阿迪达斯、彪马和塔吉特集团等跨国公司供货的大型公司库存充足，受到的影响较小。虽然大公司由于库存充足，受到的影响较小，但向美国和欧洲出口的床单和毛巾的小工厂已经开始关闭。巴基斯坦纺织出口商协会表示，优质棉花短缺、燃料成本高以及买家的付款回收不足是小型纺织厂关闭背后的原因。

3、新棉加工：截止 10 月 10 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 12.2 万吨，同比减少 58.1%。

4、棉花公检：截至 10 月 10 日 2022 年度全国棉花累计公检 3.35 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 10 月 10 日，2022 年棉花年度全国共有 75 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 148248 包，共 3.35 万吨，其中新疆检验量 129181 包，共 2.92 万吨；内地检验量为 19067 包，共 4274.55 吨。

5、中棉协：全国棉区综合气候适宜，棉花平均单产趋势为增产年，据中国棉花协会发布的全国棉花生产气象月报（2022 年 9 月），至 9 月末，新疆、黄河流域、长江流域棉区大部棉花处于裂铃吐絮期，部分地区开始采摘。月内，全国棉区平均气温为 23.4℃，比上年同期偏低 0.6℃，比常年同期偏高 1.6℃；平均日照时数为 226.7 小时，比上年和常年同期分别偏多 21.9 小时和 29.1 小时；平均降水量为 10.7 毫米，比上年和常年同期分别偏少 94.5 毫米和 44.7 毫米。新疆、黄河流域和长江流域棉区大部天气晴好，良好的光热条件利于各地棉花裂铃吐絮和采摘。棉花播种至 9 月末，全国棉区综合气候适宜指数为适宜，与 2021 年相比，全国棉花平均单产趋势为增产年。

6、中棉协：9 月新棉价格较去年大幅度下降，多数地区无人收购，据中国棉花协会发布的 2022 年 9 月全国棉花收购加工月报，9 月，新棉加工年度开始，价格较去年大幅度下降。上年度棉花销售不畅导致棉花库存较大，新棉收购更加谨慎。分区域看：新疆棉区天气较好，棉花生长发育提前 7-10 天左右，大部地区棉花已成熟，大范围收购尚未开始，少量收购以絮棉为主，开秤价格在 6.8-7.5 元/公斤之间，由于絮棉作为民用棉，数量少价格高，该价格不具代表性。月底，

新疆机采棉零星上市，实际收购价格仅为 5.1—5.6 元/公斤，较上年均价下跌近一半，兵团部分师团确定的收购价格也在 5.1—5.2 元/公斤之间。10 月，新疆将进入采收旺季，受多种因素的影响，市场较上年更加复杂。内地棉区 9 月天气晴好，棉花采摘量较少，交售价格在 7—7.4 元/公斤之间，品质较好的价格在 8 元/公斤左右，因交售价格低于去年，多数地区无人收购。据协会统计：新疆籽棉收购价格 7.31 元/公斤，同比下跌 23.9%；长江流域籽棉收购价格为 7.56 元/公斤，同比下跌 13.6%；黄河流域收购价格 7.87 元/公斤，同比下跌 15.3%。

7、中棉协：截至 9 月 30 日，全国 103 家棉花加工企业加工总量同比减少 52.08%，据中国棉花协会发布的 2022 年 9 月全国棉花收购加工月报，9 月，新棉收购加工量同比减少。截至 9 月 30 日，全国 103 家 400 型棉花加工企业加工总量约为 1.86 万吨，同比减少 52.08%。新疆加工总量约为 1.77 万吨，同比减少 51.2%；其中，地方棉花加工量 1.51 万吨，同比减少 48%，兵团棉花加工量为 0.26 万吨，同比减少 63.9%。内地样本企业加工总量为 912.12 吨，同比减少 64.73%。

金属市场情况

1、世界黄金协会：黄金持续承压，9 月黄金 ETF 进一步流出，据世界黄金协会，9 月全球黄金 ETF 减持 95 吨（约合 50 亿美元），连续第五个月净流出，这也是自 2021 年 3 月（流出 107 吨）以来的最大月度流出量。在美元持续走强以及由美联储鹰派举措导致债券收益率上升的影响下，整个 9 月的形势对黄金来说仍极具挑战性。

2、LME 有色金属现货升贴水，10 月 11 日 LME0-3 铜升水 59.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 0.2 美元/吨，LME0-3 铅升水 35 美元/吨，LME0-3 锌升水 14.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 103 美元/吨，LME0-3 镍贴水 130 美元/吨。

3、10 月 11 日照港铁矿石现货报价下跌，10 月 11 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 761 跌 5，纽曼粉 62.5%报 781 跌 5，金布巴粉 60.5%报 735 跌 5，罗伊山粉 61%报 741 跌 5，卡粉 65%报 865 跌 5，超特粉 56.5%报 677 跌 5（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 10 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 87.7。

10 月 11 日山西吕梁焦煤报价平稳，10 月 11 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 2250 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 10 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 31.5。

10 月 11 日天津港准一级焦现货报价平稳，10 月 11 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 2810 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 10 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 350。

宏观及化工市场情况

1、法国下调第三季度 GDP 预期，能源危机致工业活动受阻，据财联社，法国央行表示，法国第三季度经济可能较前一季度增长 0.25%，略微下调了此前 0.3% 的预期，主要原因是工业活动低迷。该行表示，在能源危机蔓延、供应和招聘困难的经济环境下，经济活动总体上继续保持弹性，但工业受到的影响比其他行业更大。

2、梅德韦杰夫发文谈袭击：第一阶段已结束，未来目标应是彻底瓦解乌克兰政权，据环球网援引俄罗斯卫星通讯社 10 日最新消息，在乌克兰多地 10 日遭到俄罗斯导弹打击后，俄罗斯联邦安全会议副主席梅德韦杰夫在社交平台 Telegram 上发文，称乌克兰今后将面临更多打击。“第一集结束了。之后还会有其他的……我将表达我的个人立场。……一个包含着纳粹政治因素的乌克兰政权将对俄罗斯构成持续、直接和明确的威胁。因此，除了保护我们的人民和国家边界，我们未来行动的目标……应该是彻底瓦解乌克兰政权，”梅德韦杰夫称。

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。