

金石期货研究所，2022年10月17日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：苹果 2301 涨 4.16%、不锈钢 2211 涨 1.18%和粳米 2211 涨 0.44%；跌幅前三：焦炭 2301 跌 4.22%、尿素 2301 跌 3.70%和焦煤 2301 跌 3.58%。

农产品市场情况

1、USDA：截至 10 月 6 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售 14.48 万包，据 USDA 最新数据，截止 10 月 6 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售 144800 包，主要销往巴基斯坦（55300 包）、孟加拉国（31700 包）、中国（14400 包）、越南（13700 包）和土耳其（6400 包）。2023/2024 年度净销售为 34800 包，主要销往墨西哥（21000 包）、巴基斯坦（6600 包）、危地马拉（6300 包）和土耳其（900 包），周度出口装船量 168100 包，主要出口到中国（39700 包）、越南（26700 包）、巴基斯坦（25500 包）、墨西哥（20300 包）和孟加拉国（19000 包）。2022/2023 年度皮马棉的净销售为-2000 包，意大利（1000 包），印度（-3000 包）。周度出口装船量 800 包，出口到中国（700 包）和意大利（100 包）。

2、棉纺购销：新疆整体籽棉收购进度远低于去年，e 棉仓棉花及相关市场每周情况简报（10.10-10.16），据相关机构统计，截至 10 月 16 日，全国新年度累计收购籽棉折皮棉 65.8 万吨；累计加工皮棉 20.1 万吨；累计检验皮棉 4.2 万吨。国庆节后可收购籽棉的轧花厂数量反而逐日减少，10 月 5 日至 10 月 9 日北疆机采棉收购价分化，高价在 5.8-6 元/公斤，低价在 5.1-5.5 元/公斤，但 10 月 10 日至 10 月 12 日北疆主流收购价上抬至 5.5-6 元/公斤，10 月 13 日至 14 日主流收购价上抬至 5.8-6 元/公斤，少部分低价在 5.5-5.7 元/公斤，在籽棉收购价格重心不断上抬的过程中可收购籽棉的轧花厂数量在不断减少。南疆机采籽棉收购价低于北疆，低价在 5.1-5.5 元/公斤，高价在 5.8-5.9 元/公斤，不过南疆大片地区仍无法收购，仅个别收购，新疆整体收购进度远低于去年。

3、据美国旱情监测数据，近一月以来全美及得州干旱区域面积每周都在持续扩大，截至 11 日一周，西南和中南棉区多地转差情况相对最为突出。

4、国家粮食和物资储备局：以储备的确定性应对不确定性，据央视新闻，二十大新闻中心举行第一场记者招待会。国家发改委党组成员、国家粮食和物资储备局局长丛亮介绍，将继续坚持统筹发展和安全，认真落实总体国家安全观，围绕着补短板、强弱项、固底板、扬优势，加快构建与大国地位相符的国家储备体系，

不断提高防范和化解风险挑战的能力和水平，以储备的确定性来应对经济社会发展的不确定性和不稳定性。

金属市场情况

1、LME 有色金属现货升贴水，10月17日 LME0-3 铜升水 114.25 美元/吨，LME0-3 铝平水，LME0-3 铅升水 35 美元/吨，LME0-3 锌升水 39.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 63 美元/吨，LME0-3 镍贴水 116.25 美元/吨。

2、多地疫情影响煤焦运输受限，部分库存告急的钢厂有落实本轮焦炭提涨情况，据焦联资讯，焦炭方面，今日国内焦炭市场稳中趋强运行。上周五运城某焦企对焦炭价格上调 200 元/吨。供应方面，由于疫情影响，产地部分地区物流周转时间较长，汽运运输价格有所上涨，原料补库稍显吃力，焦企有不同程度减产且减产数量逐步增多，加之厂内焦炭库存多处偏低水平，焦炭供应偏紧，叠加原料端焦煤价格高位，对焦炭现货价格有一定支撑。需求方面，钢厂高炉生产仍维持高位水平，焦炭刚需较强，且受疫情运输影响，部分钢厂原料到货迟缓存在催货现象，部分库存告急的钢厂有落实本轮提涨的情况。港口方面，港口焦炭现货稳中偏强运行，港口可售资源偏少，贸易商多持谨慎观望态度，集港意愿一般。

3、亚洲热卷交易放缓，欧洲卷价继续宽幅下跌，据 Mysteel，节后第一周中国热卷出口价格经历小幅上涨后重回下跌态势，原因包括人民币继续贬值、内贸价格下行以及目的市场需求疲软。一线钢厂 SS400 热卷本周出价环比全面下降至 560-570 美元/吨 FOB，二三线资源出口价差别不大，多数钢厂反馈目前热卷出口可行价格略高于内贸。部分成本偏高的钢厂在下调了 10-15 美元/吨后，报价在 570-580 美元/吨 FOB。据杭州一贸易商反馈，东南亚买家采购积极性较低，询盘水平低至 550 美元/吨 CFR，大部分中国资源无法达到该水平，旬报盘差距扩大。本周欧洲钢铁市场情绪持续恶化，尽管产量较前期已经下降，但板材生产商和服务中心库存仍然偏高，一些贸易商出现抛售情况以致成交价下跌。北欧主要生产商热卷工厂交货价 640-650 欧元/吨，由于运输、原料等成本大幅上涨，钢厂并不愿继续降价。而服务中心人士表示，经销商正努力争取订单，但市场询价非常有限，目前市场现货价格低于实际出厂价，经销商亏损情况很普遍。Mysteel 评估周五欧洲热卷出场价格为 675 美元/吨，周环比下跌 55 美元/吨。

4、10月17日日照港铁矿石现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 725 跌 10，纽曼粉 62.5%报 745 跌 10，金布巴粉 60.5%报 698 跌 10，罗伊山粉 61%报 705 跌 10，卡粉 65%报 834 跌 10，超特粉 56.5%报 645 跌 5 (元/湿吨)。基差方面 (2301 合约)：与 14 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 85.5。

10月17日山西吕梁焦煤报价平稳，10月17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 14 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 81。

10 月 17 日天津港准一级焦现货报价平稳, 10 月 17 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 14 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货升水 441。

10 月 17 日国内各地热卷报价下跌, 10 月 17 日国内各地热轧卷板现货报价下跌, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 3850 跌 40, 北京包钢报 4030 跌 20, 广州柳钢报 3820 跌 40, 基差方面 (2301 合约): 与 14 日午后收盘价对比, 上海现货升水 88, 北京现货升水 268, 广州现货升水 58。(单位: 元/吨)

5、Antofagasta: Los Pelambres 铜矿工会达成劳工协议以避免罢工, 据外媒, Antofagasta 旗下智利 Los Pelambres 铜矿的监事会与该公司达成了一项新的合同协议, 其中包括加薪、奖金和各种福利。工会在上周四晚些时候表示, 这避免了罢工的风险。

宏观及化工市场情况

1、中国共产党第二十次全国代表大会 16 日上午在人民大会堂开幕, 习近平代表第十九届中央委员会向党的二十大作报告。

2、美联储大鹰派官员布拉德表示, 11 月、12 月可能分别加息 75 基点。多位美联储官员暗示, 准备加息至比原计划更高的水平, 但加息速度不一定更快。市场预期利率明年 3 月份将接近 5%。

3、密歇根大学调查显示, 美国消费者未来一年的通胀预期自 3 月以来首次上升, 数据加剧了美联储继续激进加息的担忧。

4、美联储 11 月加息 75 个基点的概率为 99.4%, 据 CME “美联储观察”: 美联储 11 月加息 50 个基点至 3.50%-3.75% 区间的概率为 0.6%, 加息 75 个基点的概率为 99.4%; 到 12 月累计加息 100 个基点的概率为 0.2%, 累计加息 125 个基点的概率为 33.1%, 累计加息 150 个基点的概率为 66.7%。

5、欧洲央行管委 Kazaks: 欧洲央行 10 月加息 75 基点比较合适, 12 月加息 50 或 75 个基点比较合适。欧洲央行没有理由在 12 月后暂停加息。

6、华东、华南港口甲醇社会库存总量较 9 月底降 5.04 万吨, 据金联创统计, 截至 2022 年 10 月 13 日, 华东、华南港口甲醇社会库存总量为 43.01 万吨, 较 9 月底降 5.04 万吨, 其中华东库存总量 32.4 万吨 (不包括华东下游工厂), 较节前下滑 4.9 万吨, 环比降 13.14%, 较去年同期下滑 24.2 万吨, 同比跌 42.76%。其中江阴地区库存 1.2 万吨附近, 镇江库存 0.6 万吨左右, 靖江库存 2 万吨附近, 泰州基本无库存, 张家港库存 2.1 万吨附近 (包括扬州库存)。华南库存 (不含广西) 10.61 万吨, 较节前下滑 0.14 万吨, 环比跌 1.30%, 较去年同期下滑 4.19 万吨, 同比降 28.31%; 其中广东库存 7.66 万吨 (南沙 4 万吨附近, 百安 3.61 万吨), 福建甲醇库存 2.95 万吨。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我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。