

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 10 月 25 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：白银 2212 涨 2.17%、沪镍 2211 涨 1.81%和不锈钢 2212 涨 1.57%；跌幅前三：焦煤 2301 跌 3.96%、玻璃 2301 跌 3.17%和硅铁 2301 跌 2.86%。

农产品市场情况

1、部分纺企表示 11 月中旬前并没有入疆签约采购的计划，据中国棉花网，11 月中旬前原料补库资源主要是内地库 2021/22 年度新疆棉、2022/23 年度地产棉及进口棉，并没有入疆签约采购的计划。一是棉纺织服装行业“金九银十”成色不足，布厂、面料及服装企业接单量明显低于预期；二是目前疆内库 2021/22 年度陈棉报价与 2022/23 年度新棉“预售”价倒挂 600-800 元/吨，且陈棉存在降等降级现象，计划新棉大量上市再做采购决定；三是九十月份以来，除 OE 纱、低支环锭纺纱成交差强人意外，40S 及以上高支普梳、精梳纱订单严重缺乏。从配棉角度看，地产棉、港口低等级棉花也能达到企业产品要求。

2、USDA：截止 10 月 23 日当周美棉优良率 30%，此前一周为 31%，据 USDA 作物种植生长报告，截至 2022 年 10 月 23 日当周，美国棉花优良率为 30%，去年同期为 64%，此前一周为 31%。美国棉花吐絮率为 92%，此前一周为 89%，去年同期为 90%，五年均值为 91%。美国棉花收获率为 45%，此前一周为 37%，去年同期为 34%，五年均值为 39%。

3、新棉加工：截止 10 月 24 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 53.57 万吨，同比少 49.3%，据全国棉花交易市场，截止 10 月 24 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 53.57 万吨，较上一日增加 3.94 万吨，较去年同期减少 51.99 万吨，同比减幅 49.3%。

4、乌克兰 2023 年冬播面积或减少 30%-40%，据外媒报道，乌克兰农业部副部长 Markiyan Dmytrasevych 周一在乌克兰德国商业会议上表示，受俄乌冲突影响，乌克兰 2023 年冬播面积可能减少 30%-40%。

金属市场情况

1、海关总署：9 月中国精炼镍进口量 9578.712 吨，环比减少 16.58%，据海关总署，2022 年 9 月中国精炼镍进口量 9578.712 吨，环比减少 1903 吨，降幅 16.58%；同比减少 25897 吨，降幅 73.00%。其中报关后进入国内市场 6267.524 吨，留存

于保税区 3311.188 吨；报关净进口量 6267.524 吨，环比减少 7.62%。2022 年 1-9 月，中国精炼镍进口总量 115653.947 吨，同比减少 57975 吨，降幅 33.39%。2022 年 9 月中国精炼镍出口量 2168.665 吨，环比减少 697 吨，降幅 24.33%；同比增加 1906 吨，增幅 724.69%。其中报关出口 0 吨，保税区流转出口 2168.665 吨。2022 年 1-9 月，中国精炼镍出口总量 17874.431 吨，同比增加 13751 吨，增幅 333.50%。

2、海关总署：9 月中国镍铁进口量 64.6 万吨，环比增加 3.3%，据海关总署，2022 年 9 月中国镍铁进口量 64.6 万吨，环比增加 2.1 万吨，增幅 3.3%；同比增加 33.9 万吨，增幅 110.7%。其中，9 月中国自印尼进口镍铁量 60.7 万吨，环比增加 2.4 万吨，增幅 4.1%；同比增加 34.8 万吨，增幅 134.5%。2022 年 1-9 月中国镍铁进口总量 414.2 万吨，同比增加 134.2 万吨，增幅 47.9%。其中，自印尼进口镍铁量 381.3 万吨，同比增加 144.7 万吨，增幅 61.1%。

3、海关总署：9 月中国氧化铝进口 24.88 万吨，同比减少 31.16%，据海关总署，9 月中国氧化铝进口 24.88 万吨，同比减少 31.16%；1-9 月累计进口 145 万吨，同比减少 46.17%。2022 年 9 月中国氧化铝出口 8.66 万吨，同比增长 2335.13%；1-9 月累计出口 80.6 万吨，同比增长 687.88%。

4、9 月中国有色金属产业景气指数为 25.7，与上月持平，据中国有色金属报，2022 年 9 月，中国有色金属产业景气指数为 25.7，与上月持平；先行指数 76.2，较上月回落 0.9 个点；一致指数为 79.3，较上月上升 1.2 个点。数据显示，产业景气指数出现持平局面，仍处在“正常”区间下部。

5、海关总署：9 月硅铁进口总量 5301.039 吨，环比增幅 38.82%，据海关数据显示，2022 年 9 月硅铁进口总量 5301.039 吨，较 8 月进口量增加 1482.504 吨，环比增幅 38.82%；较去年同期减少 4538.399 吨，同比降幅 46.12%。其中含硅>55%硅铁进口总量 5299.039 吨，较 8 月进口量增加 1480.504 吨，环比增幅 38.77%；较去年同期减少 4449.62 吨，同比降幅 45.64%。含硅≤55%硅铁进口总量 2 吨，较 8 月进口量增加 2 吨；较去年同期降低 88.779 吨，同比降幅 97.80%。

6、海关总署：中国 9 月精炼铜进口量同比加 40.19%，据海关总署，中国 9 月精炼铜进口量为 363713.11 吨，环比增加 9.50%，同比增长 40.19%。其中，智利为最大供应国，当月从该国进口精炼铜 107041.98 吨，环比增加 40.36%，同同比增加 144.39%。

7、Codelco：铜买家担忧未来金属供应，正在寻求更长期限交易，据外媒，智利国有铜业巨头 Codelco 称，铜买家对未来的金属供应非常担心，因此正在寻求更长期限的交易。该公司董事长 Maximo Pacheco 表示，最近与欧洲客户签订了一些为期三至五年期的合同，而通常只是签署一年期的交易。Codelco 公司今年的目标是产量为 145 万至 150 万吨，明年将是“非常类似的情况”。Codelco 希望在未来几年将其产量恢复到 170 万吨的水平。

8、LME 有色金属现货升贴水，10 月 25 日 LME0-3 铜升水 133 美元/吨，LME0-3 铝贴水 17.74 美元/吨，LME0-3 铅升水 16 美元/吨，LME0-3 锌升水 53.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 6 美元/吨，LME0-3 镍贴水 97 美元/吨。

9、10 月 25 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 712 跌 6，纽曼粉 62.5%报 731 跌 6，金布巴粉 60.5%报 681 跌 6，罗伊山粉 61%报 687 跌 6，卡粉 65%报 817 跌 6，超特粉 56.5%报 620 跌 5（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 24 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 94.4。

10 月 25 日山西吕梁焦煤报价平稳，10 月 25 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 2350 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 24 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 300。

10 月 25 日天津港准一级焦现货报价平稳，10 月 25 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 24 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 644。

10 月 25 日国内各地热卷报价下跌，10 月 25 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 3790 跌 20，北京包钢报 3960 跌 20，广州柳钢报 3760 跌 20，基差方面（2301 合约）：与 24 日午后收盘价对比，上海现货升水 134，北京现货升水 304，广州现货升水 104。（单位：元/吨）

宏观及化工市场情况

1、法国 10 月制造业 PMI 初值为 47.4，跌破枯荣线，法国 10 月制造业 PMI 初值为 47.4，为 2020 年 5 月以来新低，预期为 47，前值为 47.7。法国 10 月综合 PMI 初值为 50，预期为 50.2，前值为 51.2。法国 10 月服务业 PMI 初值为 51.3，预期为 51.5，前值为 52.9。

2、德国 10 月制造业 PMI 初值录得 45.7，为 28 个月以来新低，德国 10 月份制造业 PMI 报 45.7，德国 10 月份服务业 PMI 报 44.9。

3、欧元区 10 月制造业 PMI 初值为 46.6，跌破枯荣线，欧元区 10 月制造业 PMI 初值为 46.6，为 2020 年 6 月以来新低，预期为 47.8，前值为 48.4。欧元区 10 月服务业 PMI 初值为 48.2，预期为 48.2，前值为 48.8。欧元区 10 月综合 PMI 初值为 47.1，预期为 47.5，前值为 48.1。

4、英国 10 月制造业 PMI 为 45.8，预期 48，前值 48.4；10 月服务业 PMI 为 47.5，预期 49，前值 50。

5、国家统计局：2022 年 1—9 月份，全国房地产开发投资同比下降 8.0%，住宅销售面积下降 25.7%；全国固定资产投资（不含农户）421412 亿元，同比增长 5.9%。

6、美国 10 月 Markit 制造业 PMI 初值为 49.9，两年来首次跌破荣枯线，服务业

PMI 第四个月萎缩；欧元区 10 月综合 PMI 连续四个月低于枯荣线，创 23 个月新低。

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。

42