

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 11 月 16 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：沪锡 2212 涨 3.36%、不锈钢 2212 涨 2.43%和铁矿石 2301 涨 2.16%；跌幅前三：液化气 2212 跌 2.61%、原油 2301 跌 2.10%和低硫燃油 2301 跌 1.99%。

农产品市场情况

1、外棉港口库存或跌破 20 万吨，据中国棉花网，11 月上旬以来中国各主港棉花库存总量持续下降，其中棉纺织企业、中间商对非保税印度棉、巴西棉、美棉等询价/采购较 10 月份回暖，保税外棉的清关数量、清关热情也有一定程度的恢复。从几家国际棉商、大中型进口企业的估算来看，截止 11 月中旬前中国各主港保税+非保税棉花现货总量已跌破 20 万吨，目前美棉、非洲棉、巴西棉、印度棉等排位靠前（保税非洲棉、印度棉寥寥可数，但有一定的清关棉库存）。

2、棉花公检：截至 11 月 15 日 2022 年度全国棉花累计公检 53.84 万吨，较前一日增加 3.82 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 11 月 15 日，2022 年棉花年度全国共有 618 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 2384042 包，共 53.84 万吨，较前一日增加 3.82 万吨，同比下降 74.1%，其中新疆检验量 2318474 包，共 52.38 万吨，较前一日增加 3.78 万吨；内地检验量为 65568 包，共 1.46 万吨。

3、新棉加工：截止 11 月 15 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 169.4 万吨，较上一日增加 6.09 万吨，据全国棉花交易市场，截止 11 月 15 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 169.4 万吨，较上一日增加 6.09 万吨，较去年同期减少 83.71 万吨，同比减幅 33.1%。

4、参与 2022/23 年度棉花公证检验的企业数量大幅下降，据中国棉花网，参与 2022/23 年度棉花公证检验的企业数量大幅下降主要有三个原因：一是部分棉花加工企业本年度未获得金融机构信贷支持、自筹或自有收购资金比较有限，10 月底没有收购、开机加工，2022/23 年度是否加工皮棉存在较大变数。二是吸收 2021/22 年度经验教训，少数棉花加工企业转做“棉花经纪人”-只收购、转售籽棉，不开机加工，赚差价、降风险。三是受疫情防控的影响，10 月下旬前少数地州棉花加工企业尚未获得批准开秤收购籽棉、加工皮棉。另外，南疆部分轧花厂 10 月份收购、加工人员没有到位，也制约了企业开秤及皮棉入库、公检进度。

5、新疆棉花加工企业送检数量同比大幅减少，但日加工量下滑并不突出，据中国棉花网，截止 11 月 14 日，新疆地区只有 540 家棉花加工企业送检，较 2021/22 年度同期大幅减少 390 家，同比降幅达到 41.94%；但 11 月 14 日当天，新疆地区加工皮棉 6.18 万吨，而 2021 年 11 月 14 日、2020 年 11 月 14 日的加工量分别为 6.99 万吨、6.37 万吨，日加工量的下滑并不突出。

6、截止 11 月初全国棉花工业库存约 54.4 万吨，环比减少 4.1%，同比减少 30.8%，国家棉花市场监测系统发布的中国棉花工业库存调查报告（2022 年 11 月），据国家棉花市场监测系统对全国 14 个省市及自治区、72 家纺织企业的抽样调查显

示，截至 2022 年 11 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 25.8 天（含到港进口棉数量），环比减少 1.1 天，同比减少 9.0 天。推算全国棉花工业库存约 54.4 万吨，环比减少 4.1%，同比减少 30.8%。2022 年 11 月初，被抽样调查企业开机率为 80.5%，环比减少 4.8 个百分点，同比减少 8.3 个百分点。2022 年 11 月初，被抽样调查企业纱产销率为 92.5%，环比下降 8.5 个百分点，同比提高 4.1 个百分点；库存为 34.1 天销售量，环比增加 1.2 天，同比增加 15.8 天。布的产销率为 97.2%，环比下降 8.5 个百分点，同比提高 13.0 个百分点；库存为 52.6 天销售量，环比增加 0.3 天，同比增加 6.7 天。

7、花纱需求下降，消费亟待复苏，据中国棉花网，11 月初，ICE 棉花期货价格大幅反弹，然而，市场仍然怀疑是否有足够的需求来使价格维持在更高的水平。目前，供应链的每一个环节都出现了库存增加和订单减少。全球出口价格对中国没有吸引力。中国纱线进口量减少意味着中国对越南等国的纱线进口需求下降。反过来，越南是棉花的主要进口国，越南纺纱需求下降表明越南的棉花进口需求减少。棉花价格较低将使棉花 2023/24 年种植的竞争力下降。在下一个作物年开始前后（明年二季度以后），种植面积减少可能会为市场提供一些支持。然而，任何面积和产量减少的影响也可能被推迟，棉花价格上涨需要有愿意出价的买家。国际货币基金组织（IMF）的最新预测显示，到 2023 年，世界上所有最大的经济体都将同时经历低于平均水平的增长。

8、中棉协：截至 11 月 13 日，全国皮棉累计加工量同比减少 34.2%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，截至 2022 年 11 月 13 日，全国皮棉累计加工量 159.06 万吨，同比减少 34.2%，减幅较前一周缩小 4.9 个百分点。新疆地区皮棉累计加工总量 157.13 万吨，同比减少 34.3%，减幅较前一周缩小 4.9 个百分点，其中自治区皮棉加工量 85.27 万吨，同比减少 37.7%；兵团皮棉加工量 71.86 万吨，同比减少 29.9%。内地样本企业累计加工量为 1.93 万吨，同比减少 19.3%，其中山东为 6588.51 吨，甘肃省为 1.06 万吨，河北省 984.52 吨，湖北为 925.96 吨，湖南为 180.38 吨。

9、中棉协：2022 年 11 月 7 日-13 日全国籽棉平均收购价环比上涨 0.1%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，上周（11 月 7 日-13 日），籽棉收购价格跟随期货价格先跌后涨，新疆全周籽棉平均收购价格环比小幅上涨，而内地稳中略有下跌。当周全国籽棉平均收购价为 6.3 元/公斤，同比下跌 37.3%，环比上涨 0.1%。新疆籽棉平均收购价为 5.9 元/公斤，同比下跌 41.5%，环比上涨 2.3%，其中手摘棉平均收购价格为 6.9 元/公斤，同比下跌 35%，环比下跌 0.9%；机采棉平均收购价格为 5.8 元/公斤，同比下跌 41.6%，环比上涨 0.9%。内地籽棉平均收购价格为 7.8 元/公斤，同比下跌 20.9%，环比下跌 0.4%。

10、新疆自治区棉花收获已过九成，产量有望再创新高，据新疆日报，目前，新疆全区棉花收获进度已过九成，主产区收获工作基本完成，棉花生产全程机械化率预计突破 95%，机采率达 80%以上，产量有望再创新高。

11、中国棉花信息网，10 月中国棉纺织行业采购经理人指数（PMI）为 38.69%，环比下降 7.41 个百分点。其中新订单指数大幅下降，显示企业接单情况急转直下；棉纱库存指数大幅上升，产业累库情况进一步加剧。

金属市场情况

1、智利 Escondida 铜矿工会表示将罢工，据外媒，智利埃斯康迪达（Escondida）是世界上最大的铜矿，他们的工会周二表示，由于劳动力需求，他们决定于 11 月 21 日和 23 日举行罢工。

2、俄罗斯乌多坎（Udokan）铜矿将于 2023 年投产，据外媒，乌多坎（Udokan）铜矿位于西伯利亚东部，计划明年开始出口产品。该铜矿位于西部的贝加尔湖和东部的太平洋之间，是俄罗斯最大的铜矿，也是世界第三大铜矿绿地，储量约为 2670 万吨。USM 控股公司于 2008 年获得了必要的许可，开始在乌多坎动工，目前计划于明年投产。公司计划在第一生产阶段，每年生产 13.5 万吨铜，全面投产后，年产量将增至 40 万吨，用于出口。西方对俄罗斯的制裁也阻碍该项目推进，尽管该项目的出口目标市场是亚洲，而不是西方。由于地理位置接近，很大一部分

产品将流向中国市场。

3、LME 有色金属现货升贴水，11 月 16 日 LME0-3 铜贴水 28.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 27.75 美元/吨，LME0-3 铅升水 2.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 17 美元/吨，LME0-3 锡升水 206 美元/吨，LME0-3 镍贴水 75.5 美元/吨。

4、Mysteel：部分企业进入非计划性检修阶段，11 月锌产量将预计至 47.42 万吨，据 Mysteel 调研统计，11 月精炼锌计划产量 49.47 万吨，10 月底统计，11 月无计划性检修锌冶炼厂。但目前由于疫情及环保因素影响下，从上周五开始，陆续 4-5 家企业进入非计划性检修阶段，暂按两周影响量统计，停产影响量 2.05 万吨，那么 11 月产量将预计至 47.42 万吨。

宏观及化工市场情况

1、G20 宣言草案称，将决心继续努力，将全球气温上升幅度控制在 1.5 摄氏度以内；各国央行将继续适当调整货币政策收紧的步伐。

2、法国第三季度失业率降至 7.3%，预期 7.3%，前值 7.4%。

3、英国 10 月失业率 3.9%，前值 3.9%；10 月失业金申请人数 0.33 万人，前值 2.55 万人。

4、德国 10 月批发物价指数同比增长 17.4%，前值 19.9%。

5、欧盟气候监测机构预计今年冬季较为温和，有利于能源安全，欧盟气候监测机构哥白尼气候变化服务在季节性展望中表示，对欧洲未来三个月出现较温和天气比以往更有信心。欧盟大约有 95% 的天然气储存库已被填满，远高于欧盟委员会设定的 80% 的目标。但如果遭遇一个特别寒冷的冬天，或者遭遇与天然气基础设施有关的故障，可能都会极大改变平衡。

6、IEA：下调 2023 年石油需求增长预期至 1.014 亿桶/日，IEA 在周二公布月报中称，下调 2023 年石油需求增长预期至 1.014 亿桶/日，因经济危机和欧洲危机。IEA 表示石油市场面临压力，库存处于 18 年低点。欧盟禁止俄罗斯海运原油及油品出口，意味着有 110 万桶/日原油及 100 万桶/日的油品需予以替换。柴油价格高企加剧通胀，给全球经济和石油需求增加了压力。随着俄罗斯油价上限和欧盟禁令的迫近，各种不确定性和物流挑战犹存。

7、统计局：10 月社会消费品零售总额同比下降 0.5%，餐饮收入同比下降 8.1%；10 月规模以上工业增加值同比增长 5%；1—10 月全国固定资产投资同比增长 5.8%，全国房地产开发投资同比下降 8.8%，住宅销售面积同比下降 25.5%。

8、欧元区第三季度 GDP 同比初值为 2.1%，符合预期，欧元区第三季度 GDP 环比初值为 0.2%，预估为 0.2%，前值为 0.2%。欧元区第三季度 GDP 同比初值为 2.1%，预估为 2.1%，前值为 2.1%。

9、美国 10 月 PPI 环比上涨 0.2%，低于预期，美国 10 月 PPI 环比上涨 0.2%，预期上涨 0.4%，前值为 0.4%。美国 10 月 PPI 同比上涨 8.0%，预期上涨 8.3%，前值为 8.5%。美国 10 月核心 PPI 同比上涨 6.7%，预期 7.2%，前值 7.2%。美国 10 月核心 PPI 环比为 0%，预期 0.3%，前值 0.3%。

10、美国 11 月纽约联储制造业指数为 4.5，预期-5，前值-9.1。

11、统计局：10 月份各线城市商品住宅销售价格环比下降，据国家统计局，10 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比下降城市分别有 58 个和 62 个，比上月分别增加 4 个和 1 个。10 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.1%，降幅与上月相同；二手住宅销售价格环比由上月持平转为下降 0.3%。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别下降 0.3% 和 0.5%，降幅比上月分别扩大 0.1 和 0.2 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别下降 0.4% 和 0.5%，降幅均与上月相同。

12、国家统计局：10 月份一线城市商品住宅销售价格同比上涨，二三线城市同比降幅略扩，据国家统计局，10 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格同比下降城市分别有 51 个和 64 个，比上月均增加 1 个。一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 2.6%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点；二手住宅销售价格同比上涨 1.3%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别下降 1.3% 和 3.2%，降幅比上月分别扩大 0.1 和 0.2 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别下降 3.9% 和 4.7%，降幅比上月分别扩大 0.1 和 0.2 个百分点。

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。