资讯速递

金石期货研究所，2022 年 11 月 21 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：鸡蛋 2301 涨 2.34%、不锈钢 2212 涨 1.52%和玉米 2301 涨 1.42%;跌幅前三:沥青 2301 跌 5.04%、菜油 2301 跌 4.48%和燃油 2301 跌 4.13%。

农产品市场情况

1、中国棉纱进口同比大幅减少，据中国棉花网，美国农业部在最新的供需预测中认为，中国是最大棉纱进口国，也是全球棉花消费的主要动力。2022 年 1-9 月，中国棉纱进口量同比下降近一半，大约相当于 350 万包棉花，是十多年以来的最低水平。中国棉纱进口和国内棉花消费减少的部分原因是国外封锁和全球服装需求下降。今年前九个月，中国国内服装销售和棉制品出口同比均下降了 5%。由于中国棉纱进口下降，主要纱线出口国的棉花消费量也随之减少。根据 USDA 的最新预测，2022/23 年度全球棉花消费量为 1.149 亿包，同比减少 240 万包，比两年前减少 820 万包。

2、全国最大纺织服装供应链枢纽受疫情影响严重，据五星布商，本次广州疫情来袭的速度之快和范围之广，是前几次未有的。中大市场从 10 月下旬起处于静默状态，至今已经二十多天了，所有批发市场、物流暂停生产经营活动。广州最大的服装批发市场-沙河批发市场，在 10 月下旬就已封闭。另外两家比较大的服装城，金马和红棉，也处在封闭状态中。疫情最严重的海珠区的制衣厂全面停摆，有些服装订单生产到一半，被封在制衣厂内，布料运不进，服装出不来。同时跨省市运输核查严格，产品运输的周期也被显著拉长。现在正是换季时节，加上电商季的到来，许多档口都要准备大量冬季新款准备销售。但由于封控，商家无法出货，大量的货物滞销在仓库里。

3、受疫情影响中小织造厂多降负荷或停机放假，据五星布商，疫情当下，对任何具有销售性质的行业来说，库存滞销是不可避免的。这些停业使得各商户服装大量积压，后期面临去库压力，也使得当前织造厂当前春、夏新接订单不足，后续订单难以持续，多数中小织造厂多降负荷或是直接停机放假，大圆机开机率持续下降到 3 成以下，兰溪等地的织布开机率也受影响下降到 5 成以下。不过，最近国内疫情防控政策有所调整，近日海珠市部分地区开始解封，业界预计中大市场也解封将近，这将推动需求出现边际好转，另一方面市场预期也将有所改善。

4、棉花港口库存：截至 11 月 17 日当周，张家港保税区棉花总库存较前一周环比减少 8.55%，据张家港保税区纺织原料市场统计，截至 11 月 17 日当周，张家港保税区棉花总库存 2.51 万吨，较前一周环比减少 8.55%；其中，保税棉 2.38 万吨,较前一周环比减少 7.32%,非保税棉 0.13 万吨,较前一周环比减少 26.28%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比 36.59%，较前一周增加 0.11 个百分点；巴西棉占比 28.79%，较前一周增加 1.33 个百分点；印度棉占比 27.57%，较前一周减少 0.86 个百分点；其他国家及地区占比 7.05%，较前一周减少 0.58 个百分点。当周进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 3497.97 吨，入库 262 吨，净入库（-3235.97）吨。

5、棉花公检：截至 11 月 20 日 2022 年度全国棉花累计公检 72.06 万吨，较前一日增加 2.52 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 11 月 20 日，2022 年棉花年度全国共有 692 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 3190664 包，共 72.06 万吨，较前一日增加 2.52 万吨，同比下降 69%，其中新疆检验量 3107666 包，共 70.21 万吨，较前一日增加 2.47 万吨；内地检验量为 82998 包，共 1.85 万吨。

6、新棉加工：截止 11 月 20 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 201.16 万吨，较上日增加 6.54 万吨，据全国棉花交易市场，截止 11 月 20 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 201.16 万吨，较上一日增加 6.54 万吨，较去年同期减少 86.28 万吨，同比减幅 30.0%。

7、中棉协：截止 10 月全国棉花周转库存总量约 160.98 万吨，环比减少 1.43 万吨，同比减少 58.13 万吨，据中国棉花协会发布的 2022 年 10 月中国棉花周转库存报告，10 月新棉大量采收，上市量有所增加，全国棉花资源供应充足。受新疆疫情影响，新棉加工进度慢于去年。月内棉花企业加大力度积极销售，但纺织行业旺季不旺，企业开机率下降，对棉花原料需求依然较弱，国内棉花周转库存环比略降，且仍低于去年同期。据中国棉花协会棉花物流分会对全国棉花交易市场 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库的调查数据显示，10 月底全国棉花周转库存总量约 160.98 万吨，环比减少 1.43 万吨，降幅 0.88%，低于去年同期 58.13 万吨。

8、近一周全美各地雨雪频繁，得益于降水天气，重旱区域整体略有减少。全美新棉采摘进度均已接近尾声，棉农期待后续几个月有充分雨水缓解旱情。

9、海关数据，10 月我国棉花进口量 13 万吨，环比增幅 44.4%，同比增幅 104.1%。2022 年我国累计进口棉花 159 万吨，同比减 17.0%。2022/23 年度累计进口 22 万吨，同比增 69.2%。

10、海关数据，10 月我国棉纱进口量 6 万吨，同比减幅 56%，环比减幅 33.33%。2022 年累计进口棉纱 102 万吨，同比减幅 44.1%。

金属市场情况

1、海关总署：10 月中国镍硫进口量 1.6 万吨，环比减 8.98%，据海关总署，2022 年 10 月中国镍硫进口量 1.6 万吨，环比减少 0.16 万吨，降幅 8.98%；同比增加 1.58 万吨，增幅 7889.72%。其中自印度尼西亚进口量为 1.57 万吨，环比减少 5.24%，占本月进口量的 98.00%。2022 年 1-10 月镍硫进口总量 12.29 万吨，同比增加 685.59%。

2、海关总署：10 月国内原铝进口总量同比下降 51.8%，据海关总署，2022 年 10 月份国内原铝进口总量为 6.74 万吨，环比增加 4.3%，同比下降 51.8%，10 月份原铝出口总量达 4.22 万吨，环比增加 2096.5%，同比大增 8518%。10 月份国内原铝贸易表现为净进口 2.52 万吨，同比下降 82%。1-10 月份国内原铝净进口总量达 19.52 万吨，同比下降 84.5%。（以上进出口数据基于海关编码 76011090,76011010 ）

3、海关总署：10 月中国不锈钢进口量约 31.1 万吨，环比增加 14.23%，据海关总署，2022 年 10 月，国内不锈钢进口量约 31.1 万吨，环比增加 3.87 万吨，增幅 14.23%；同比增加 4.86 万吨，增幅 18.54%。2022 年 1-10 月，国内不锈钢进口累计量约 275.66 万吨，同比增加 33.7 万吨，增幅 13.93%。2022 年 **4、10 月国内不锈钢出口量约 29.58 万吨，环比增加 1.49 万吨，增幅 5.31%；**同比减少 2.17 万吨，减幅 6.83%。2022 年 1-10 月，国内不锈钢出口累计量约 375.99 万吨，同比增加 14 万吨，增幅 3.87%。2022 年 10 月，继 2 月后再现净进口，净进口量约 1.52 万吨。1-10 月累计净出口量约 100.33 万吨，同比减少 19.7 万吨，减幅 16.41%。

5、LME 有色金属现货升贴水，11 月 21 日 LME0-3 铜贴水 33.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 24.49 美元/吨，LME0-3 铅贴水 12.95 美元/吨，LME0-3 锌贴水 8 美元/吨，LME0-3 锡升水 145 美元/吨，LME0-3 镍贴水 134 美元/吨。

6、11 月 21 日日照港铁矿石现货报价下跌，11 月 21 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 733 跌 13，纽曼粉 62.5%报 749 跌 13，金布巴粉 60.5%报 687 跌 13，罗伊山粉 61%报 708 跌 13，卡粉 65%报 825 跌 13，超特粉 56.5%报 610 跌 12（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 18 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 43.2。

11 月 21 日山西吕梁焦煤报价平稳，11 月 21 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 2150 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 18 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 43.5。

11 月 21 日天津港准一级焦现货报价平稳，11 月 21 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 2510 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 18 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 164。

11 月 21 日国内各地热卷报价下跌，11 月 21 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 3820 跌 40，北京包钢报 3880 跌 20，广州柳钢 3880 跌 20，基差方面（2301 合约）：与 18 日午后收盘价对比，上海现货升水 13，北京现货升水 73，广州现货升水 73。（单位：元/吨）

7、全球矿商和中国冶炼厂：2023 年铜加工精炼费或将上涨，据外媒，全球矿商和中国冶炼厂可能在 2023 年设定更高的年度加工精炼费(TC/RCs)，因为铜精矿供应的增长预计将超过冶炼产能的增长。中国的三位消息人士预计，2023 年的 TC 价格将定在每吨 80-90 美元，另一位中国冶炼厂消息人士预计，TC 价格将升至每吨 100 美元以上。

宏观及化工市场情况

1、11 月 LPR 报价：1 年期和 5 年期均维持不变，符合预期，中国 11 月份 1 年期贷款市场报价利率为 3.65%，上月为 3.65%。5 年期以上 LPR 报 4.3%，上月为 4.3%。

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。