

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 11 月 30 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：沪镍 2301 涨 3.36%、豆油 2301 涨 2.06%和黄豆二号 2301 涨 2.02%；跌幅前三：玻璃 2301 跌 1.84%、苹果 2301 跌 1.58%和玻璃 2305 跌 1.41%。

农产品市场情况

1、中棉行协：棉纱产品利润不佳，市场观望情绪浓厚，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，国内多地疫情反复，部分棉纺织产业集群企业开工受到影响，员工到岗率下降，叠加订单不足等多重因素，企业经营困难进一步加大。1、据纯棉纱集群企业反映，新疆棉出疆仍不畅，企业生产用棉偏紧的形势未有改善。下游市场订单继续下滑，销售方面加快去库存，产品利润不佳，企业流动资金紧张。部分集群地区受到疫情防控影响，企业短暂停产。预计后市仍不乐观。2、据混纺纱集群企业反映，当前企业开机率五成左右，较上半月有所下降。下游订单持续减少，成交价格下滑。部分企业综合考虑各种因素，计划提前放假。市场观望情绪浓厚，预计年内或将难有起色。3、据色纺纱集群企业反映，当前开机率六成左右。下游市场整体低迷，企业根据实际订单情况安排生产，维持经营。产品成交价格不理想，基本无利润。预计年内市场将持续疲软。

2、中棉行协：下游染厂订单严重不足，利润空间进一步压缩，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，1、据白坯布集群企业反映，当前企业运行较为困难，多按订单生产，常规品种备货意愿不强。厚织物、混纺类品种相对好于其他品种。下游染厂订单严重不足，开机率约五成左右，交期约半个月左右。部分地区企业因疫情防控短暂停产，存在订单取消情况，预计经营压力持续加大。2、据色织布集群企业反映，近期订单不足。高支纯棉纱原料价格有所上涨，销售价格缺乏支撑，企业生产成本加大，利润空间进一步压缩。预计后市不乐观，不确定性仍较大。3、据牛仔布集群企业反映，当前开机率维持在七成左右。“双十一”过后，消费动力不足，近期订单明显减少，客户不敢备货，订单以小批量多批次、快速出货为主。企业多为降价促销，加快资金回笼。预计消费低迷将持续一段时间。

3、棉花公检：截至 11 月 29 日 2022 年度全国棉花累计公检 109.4 万吨，较前

一日增加 6.87 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 11 月 29 日，2022 年棉花年度全国共有 793 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 4844769 包，共 109.4 万吨，较前一日增加 6.87 万吨，同比下降 64.5%，其中新疆检验量 4730352 包，共 106.85 万吨，较前一日增加 6.87 万吨；内地检验量为 114417 包，共 2.55 万吨。

4、新棉加工：截止 11 月 29 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 253.23 万吨，较上日增加 4.8 万吨，据全国棉花交易市场，截止 11 月 29 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 253.23 万吨，较上一日增加 4.8 万吨，较去年同期减少 91.39 万吨，同比减幅 26.5%。

金属市场情况

1、Mysteel：12 月部分钢厂减产检修，预计不锈钢产量继续减少，据 Mysteel 调研，12 月国内 33 家口径不锈钢产量预计 258.43 万吨，环比减少 5.71%，40 家口径产量预计为 272.78 万吨，环比减少 5.52%，主要减量集中在 200 系、300 系。预计全年 33 家钢厂不锈钢产量 3145.66 万吨，同口径下同比减少 3.05%，主要为 400 系、300 系；全年 40 家钢厂产量预计为 3318.73 万吨。

2、东北建筑钢材冬储意愿大降，储量同比减量或逾 30 万吨，据 Mysteel，随着寒潮降临及疫情多点开花，东北建筑钢材市场活跃度骤降，市场基本进入轮班状态，出于对明年开春需求偏差的预期，往年早已启动的冬储、今年毫无动作，钢厂冬储政策也迟迟不出，部分经销商为保证明年开春可卖资源，只能被动采现货做冬储，整体成本或在 3700-3800 元/吨，整体预计 2022 年东北建筑钢材冬储或不足 50 万吨，较去年减量 30 万吨左右。

3、IAI：全球 10 月氧化铝产量环比增长 4%达到 1200.4 万吨，据外媒，国际铝业协会 (IAI) 周一公布的数据显示，2022 年 10 月全球氧化铝产量环比增长 4%达到 1200.4 万吨，9 月产量为 1154.0 万吨，与去年同期的 1137.9 万吨相比增加 5.49%。10 月全球日均产量为 38.72 万吨，同比增加 5.48%。1-10 月份全球氧化铝总产量为 11606.7 万吨，比去年同期的 11555.6 万吨增长 0.44%。

4、预计后期焦炭市场或会偏强运行，第二轮提涨有望落地，Mysteel 就“第二轮焦炭提涨能否落地”对主流区域焦钢企业进行调研，统计下来 9 家焦企中认为本轮提涨能够落地 9 家，占比 100 %；14 家钢厂中认为本轮提涨能够落地 12 家，占比约 86 %，持观望状态的有 2 家。调研下来，市场认为本轮提涨能够落地的主要支撑为：受主流市场焦企提涨的影响；钢厂并未大面积高炉检修，焦炭需求仍存在；焦炭成本上涨，焦企亏损、叠加原料紧张，焦企限产扩大，焦炭供应减少。认为提涨不能落地的主要原因为：钢厂亏损，成材出货不佳；钢厂焦炭库存量不低，焦炭需求有所下降。总体来看，焦炭亏损幅度多于钢厂，叠加原料焦煤价格强支撑，焦企提涨心态较为强烈；钢厂虽有亏损且有一定焦炭库存，然

考虑到受主流市场影响、焦炭低供应、库存后续会消耗，预计后期焦炭市场或会偏强运行，第二轮提涨有望落地。

5、2022 年 11 月钢铁 PMI：市场供需两端下降，钢铁行业承压运行，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2022 年 11 月份为 40.1%，环比下降 4.2 个百分点，连续 2 个月环比下降，钢铁行业承压运行。分项指数变化显示，钢材需求整体下滑，生产端也有所下降，钢材价格触底反弹，原材料也整体有所下降。预计 12 月份，钢材市场需求或将进一步减弱，钢厂生产小幅下滑，钢材价格低位运行，原材料价格也将继续下行。

6、中物联钢铁物流专业委员会：预计 12 月份钢材市场需求或将继续下降，铁矿石 12 月价格或将下降，预计 12 月份，钢材市场需求或将继续下降。随着气温进一步降低，南北方钢材需求将继续分化，在稳投资政策以及专项债资金加快发行使用的带动下，基建投资有望再度提速，重大项目将加快落地，南方地区钢材需求仍有一定释放基础，但北方部分地区需求将进一步收缩。同时由于目前全国多地疫情仍在散发，对于钢铁需求有一定的抑制。整体来看，12 月份受天气和疫情叠加影响，钢市需求或将继续收缩。12 月，美联储预计将再次加息，当前的高利率环境对于黑色市场价格有一定抑制作用。而国内进入冬季以后，对于钢材需求有所减少，钢材价格或将继续低位运行。铁矿石价格或将相应下降。当前铁矿石超预期上涨对于产业端利好支撑有所透支，随着钢厂生产放缓，铁矿石需求端支撑减弱，经历了 11 月的上涨以后，12 月价格或将下降。

7、LME 有色金属现货升贴水，11 月 30 日 LME0-3 铜贴水 1.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 34.51 美元/吨，LME0-3 铅贴水 11.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 15 美元/吨，LME0-3 锡升水 130 美元/吨，LME0-3 镍贴水 117 美元/吨。

8、11 月 30 日日照港铁矿石现货报价平稳，11 月 30 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 763 稳，纽曼粉 62.5%报 780 稳，金布巴粉 60.5%报 715 稳，罗伊山粉 61%报 738 稳，卡粉 65%报 854 稳，超特粉 56.5%报 633 稳（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 29 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 58.8。

11 月 30 日山西吕梁焦煤报价平稳，11 月 30 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 2190 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 29 午后收盘价对比，焦煤现货贴水 56。

11 月 30 日山西吕梁焦煤报价平稳，11 月 30 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 2190 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 29 午后收盘价对比，焦煤现货贴水 56。

11 月 30 日国内各地热卷报价平稳，11 月 30 日国内各地热轧卷板现货报价平稳，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 3910 稳，北京包钢报 3920 稳，广州柳钢 3970 稳，基差方面（2301 合约）：与 29 日午后收盘价对比，上海现货升水 30，

宏观及化工市场情况

- 1、欧元区 11 月消费者信心指数终值为-23.9，预期-23.9，前值-23.9；欧元区 11 月经济景气指数 93.7，预期 93.5，前值 92.5。
- 2、英国 10 月央行抵押贷款额 39.66 亿英镑，预期 50 亿英镑，前值 61 亿英镑。
- 3、欧元区 11 月工业景气指数录得-2，为 2021 年 1 月以来新低，前值为-1.2，预期值为-0.5。
- 4、英国抵押贷款批准数创 2020 年 6 月以来最低，据财联社，英国央行周二公布的数据显示，10 月份英国贷款机构批准的抵押贷款数量下降至 2020 年 6 月以来的最低水平，这突显出房地产市场正在急剧放缓。英国央行数据显示，10 月份抵押贷款净增幅低于预期，为 39.66 亿英镑，远低于 9 月份的 58.78 亿英镑。
- 5、加拿大 9 月 GDP 同比增长 3.9%，预期 3.80%，前值 4.00%。加拿大 9 月 GDP 环比增长 0.1%，预期 0.10%，前值 0.10%。
- 6、中国 11 月制造业 PMI 为 48，前值为 49.2。中国 11 月官方非制造业 PMI 为 46.7，预期为 48，前值为 48.7。中国 11 月官方综合 PMI 为 47.1，前值为 49。

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。