

资讯速递

金石期货研究所，2022年12月1日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：苯乙烯 2301 涨 3.48%、白银 2302 涨 3.30%和沪锌 2301 涨 2.92%；跌幅前三：焦煤 2301 跌 3.17%、焦炭 2301 跌 2.31%和燃油 2301 跌 1.27%。

农产品市场情况

1、**气温下降帮助纺织人提振些许信心**，据绸都网，虽然目前的形势不容乐观，但好在“天公作美”，本周终于迎来了大降温。气温的下降，还是能够帮助纺织人提振些许信心，毕竟即将迎来“双十二”，而天气变冷后，羽绒服、棉服的返单率将得到提升。往年都能明显感受到，纺织行业“看天吃饭”并不是一句空话，气温的急速下滑确实带来了一定的秋冬订单。部分工厂已陆续停车放假，工人陆续返乡，但考虑到圣诞节或仍有再次补单可能性，多数工厂仍在坚持。春季新单也在零星下达，距离春节不到2个月。

2、**新疆棉花收获工作基本完成，生产全程机械化率达94%**，据新疆日报，日前，全区（地方）棉花收获工作基本结束，全区棉花机采率突破80%，棉花生产全程机械化率达94%，较去年进一步提高。据统计，今年，全区有7000余台采棉机投入棉花采收作业，跨地方、兵团棉区参与棉花采收的采棉机1300余台。机采棉管理效率是手采棉的3倍至5倍，全区棉花面积、产量再创新高。

3、**中棉协：新疆大部分区域运输进度依然受到疫情管控影响**，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，进入11月下旬，新疆籽棉交售接近尾声，工作重心转到加工方面，加工量同比减幅继续缩小；籽棉收购价格走势出现分化，机采棉稳中上涨，手摘棉有所下跌。新疆北疆籽棉采收工作基本结束，南疆尚有部分未采摘。上周新疆多地恢复正常生产秩序，部分区域仓库皮棉发运量有所增长，但大部分区域运输进度依然受到疫情管控影响，部分轧花厂面临前期预售订单无法按时交货的风险。纺织企业大多以采购内地库资源为主，使得内地皮棉价格略高于新疆。

4、**近期南疆籽棉交售进度提速不明显**，据中国棉花网，从监测系统对昌吉、石河子、奎屯等地的调研来看，截止11月25日，北疆籽棉收购进度接近98%。南疆三大棉区交售进度提速不明显，部分地区比较缓慢。为什么近期南疆籽棉收购进度难以大幅提速呢？概括如下几点：一是受疫情防控的影响，籽棉运输及棉花

加工企业收购或多或少受到制约。二是目前皮棉入库、公检压力比较大，而大量籽棉、皮棉存储在厂内风险也较高，部分加工企业采取减缓籽棉收购、拉长收购期的策略应对；三是棉花加工企业对 12 月份籽棉收购价普遍持回落看法。郑棉 CF2301 合约盘面价格从 13590 元/吨跌至 13000 元/吨附近，棉籽交售价也有一定幅度回调，但疆内籽棉收购价保持相对平稳，利空尚未发力，因此轧花厂主动减收，等待时机。

5、棉花公检：截至 11 月 30 日 2022 年度全国棉花累计公检 114.07 万吨，较前一日增加 4.67 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 11 月 30 日，2022 年棉花年度全国共有 802 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 5051702 包，共 114.07 万吨，较前一日增加 4.67 万吨，同比下降 63.7%，其中新疆检验量 4934752 包，共 111.46 万吨，较前一日增加 4.62 万吨；内地检验量为 116950 包，共 2.61 万吨。

6、新棉加工：截止 11 月 30 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 258.29 万吨，较上日增加 5.06 万吨，据全国棉花交易市场，截止 11 月 30 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 258.29 万吨，较上一日增加 5.06 万吨，较去年同期减少 92.01 万吨，同比减幅 26.3%。

金属市场情况

1、SMM：12 月将有大量进口货源流入欲冲击现货升水，铜现货升水呈现下行态势，据 SMM，月底最后一天，部分现货市场贸易商为求成交频繁压价，但仍有部分持货商挺价于 370 元/吨水平，均有部分成交。值得注意的是，日内进口差铜以及国产差铜的补充拖累主流平水铜价格；据了解，12 月将有大量进口货源流入欲冲击现货升水，故日内贸易商甩货心理加剧，现货升水呈现下行态势。

2、受疫情影响再生铜货源流通紧张，据 SMM，受疫情影响再生铜货源流通紧张。近日，河南、河北省多个再生铜杆企业因原料紧缺及疫情影响，被迫陷入减停产状态，企业开工率呈现持续下滑。

3、钢谷网：全国建材社库环比上升 1.02%，厂库环比上升 2.20%，产量环比上升 1.07%，据钢谷网消息，截止 11 月 30 日，钢谷网中西部钢材库存调研统计如下：（1）全国建材：社库 482.71 万吨，较上周增加 4.88 万吨，上升 1.02%；厂库 301.29 万吨，较上周增加 6.49 万吨，上升 2.20%；产量 417.83 万吨，较上周增加 4.41 万吨，上升 1.07%。（2）中西部建材：社库 163.03 万吨，较上周增加 4.95 万吨，上升 3.13%；厂库 129.94 万吨，较上周减少 0.74 万吨，下降 0.57%；产量 132.14 万吨，较上周增加 0.72 万吨，上升 0.55%。

4、世界黄金协会：三季度全球黄金需求回升至 2020 年前水平，近日，世界黄金协会最新发布的《全球黄金需求趋势报告》显示，三季度，全球黄金需求（不含场外交易）同比大幅增长 28%，至 1181 吨。三季度，黄金价格的强势表现，也

将总需求提升至 2020 年全球疫情发生前的水平。尽管投资需求明显下降,但是,消费需求和各国央行购买黄金有力地提升了黄金的整体表现。

5、智利 10 月铜产量同比增长 2.2%至 485447 吨,智利国家统计局 INE 周三公布,智利 10 月铜产量同比增加 2.2%,至 485447 吨。智利是全球最大的铜生产国。INE 补充称,智利 10 月制造业产出下滑 9.2%。

6、LME 有色金属现货升贴水,12 月 1 日 LME0-3 铜贴水 12.25 美元/吨,LME0-3 铝贴水 30 美元/吨,LME0-3 铅贴水 11.25 美元/吨,LME0-3 锌升水 12.75 美元/吨,LME0-3 锡升水 124 美元/吨,LME0-3 镍贴水 95 美元/吨。

7、12 月 1 日日照港铁矿石现货报价上涨,12 月 1 日铁矿石日照港口现货报价上涨,现 PB 粉 61.5%报 767 涨 5,纽曼粉 62.5%报 782 涨 5,金布巴粉 60.5%报 717 涨 5,罗伊山粉 61%报 742 涨 5,卡粉 65%报 858 涨 5,超特粉 56.5%报 628 涨 3 (元/湿吨)。基差方面(2301 合约):与 30 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 64.7。

12 月 1 日山西吕梁焦煤报价平稳,12 月 1 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 30 午后收盘价对比,焦煤现货贴水 43。

12 月 1 日天津港准一级焦现货报价平稳,12 月 1 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 2610 元/吨。基差方面(2301 合约):与 30 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货升水 241。

宏观及化工市场情况

1、法国第三季度 GDP 同比增长 1%,预期为 1%;第三季度 GDP 环比增长 0.2%,预期为 0.2%。法国 11 月调和 CPI 同比增长 7.1%,预期 7.1%,前值 7.1%。

2、欧元区 11 月消费价格同比初值为 10%,预估为 10.4%,前值为 10.6%。

3、美国第三季度 GDP 环比折合年率修正值为 2.9%,预估为 2.8%,初值为 2.6%。

4、美国 10 月商品贸易逆差初值为 990 亿美元,预估为逆差 905 亿美元,前值为逆差 922 亿美元。

5、美联储主席鲍威尔表示,美联储在“一段时间内”将需要采取限制性政策;最快 12 月就会放缓加息步伐,利率顶部或“略高于”9 月预期。美债交易员将利率峰值预测下调至 4.97%。

6、美联储经济状况褐皮书显示,预计通胀将保持稳定或进一步温和。

7、美国第三季度 GDP 环比折合年率修正值为 2.9%,预估为 2.8%,初值为 2.6%。

8、11 月财新中国制造业 PMI 微升至 49.4,今日公布的 11 月财新制造业 PMI 为 49.4,较 10 月回升 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。