资讯速递

金石期货研究所，2022 年 12 月 5 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 2301 涨 3.94%、鸡蛋 2301 涨 3.29%和焦煤 2305 涨 3.15%;跌幅前三:液化气 2301 跌 4.12%、原油 2301 跌 3.42%和棕榈油 2301 跌 2.01%。

农产品市场情况

1、新疆手摘棉和机采棉价差缩小，据中国棉花网，11 月中下旬以来，新疆 40%衣分机采棉收购价总体稳定在 5.8-6.0 元/公斤（40%衣分，双 12%以内水杂），其中南疆三大棉区手摘棉收购价在 6.6-6.8 元/公斤（40%衣分、10%以内水分），较前期下调 0.20 元/公斤左右，但仍较机采棉收购价高 0.70-1.0 元/公斤。从对阿克苏柯坪、喀什巴楚等地的几家手摘棉加工企业调查来看，目前 40%衣分手摘棉收购均价高于机采棉 1 元/公斤左右，最大日收购价差达到 1.2-1.3 元/公斤，因此手摘棉成本也要明显高于机采棉。

2、中国棉花购销周报：截至 2022 年 12 月 1 日，全国新棉加工率为 48.5%，同比下降 19.9 个百分点，据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2022 年 12 月 1 日，全国新棉采摘进度为 99.1%，同比下降 0.6 个百分点，较过去四年均值提高 0.5 个百分点，其中新疆采摘进度为 99.2%；全国交售率为 94.3%，同比下降 2.6 个百分点，较过去四年均值下降 0.3 个百分点，其中新疆交售率为 98.1%。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 12 月 1 日，全国加工率为 48.5%，同比下降 19.9 个百分点，较过去四年均值下降 22.5 个百分点，其中新疆加工 48.2%；全国销售率为 8.1%，同比下降 1.4 个百分点，较过去四年均值下降 9.6 个百分点。按照国内棉花预计产量 613.8 万吨（国家棉花市场监测系统 2022 年 11 月份预测）测算，截至 12 月 1 日，全国累计交售籽棉折皮棉 573.7 万吨，同比增加 13.3 万吨，较过去四年均值增加 22.0 万吨，其中新疆交售 548.1 万吨；累计加工皮棉 278.4 万吨，同比减少 105.3 万吨，较过去四年均值减少 113.2 万吨，其中新疆加工 264.1 万吨；累计销售皮棉 46.7 万吨，同比减少 6.7 万吨，较过去四年均值减少 51.6 万吨。

3、棉花公检：截至 12 月 4 日 2022 年度全国棉花累计公检 131.0 万吨，较前一日增加 4.13 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 12 月 4 日，2022 年棉花年度全国共有 828 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 5801790 包，共 131.0 万吨，较前一日增加 4.13 万吨，同比下降 60.6%，其中新疆检验量 5682196 包，共 128.33 万吨，较前一日增加 4.13 万吨；内地检验量为 119594 包，共 2.67 万吨。

4、新棉加工：截止 12 月 4 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 280.31 万吨，较上日增加 5.73 万吨，据全国棉花交易市场，截止 12 月 4 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 280.31 万吨，较上一日增加 5.73 万吨，较去年同期减少 92.2 万吨，同比减幅 24.8%。

5、我国秋粮收购累计超 7000 万吨，据证券时报网，国家粮食和物资储备局最新发布，秋粮上市以来，秋粮收购各项工作正在全面有序推进，市场收购较为活跃，市场化收购数量占比超过 95%。截至目前，主产区各类粮食企业累计收购秋粮 7035 万吨，同比增加 537 万吨，收购进度明显快于去年同期。南方处于收购高峰，中晚稻收购进度已近七成。东北、华北正在集中上量，东北地区中晚稻、玉米收购进度分别在四成和两成左右，华北地区玉米收购进度在三成左右。

6、本财年巴基斯坦工厂用棉量可能会大幅下降，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202245 期，据巴基斯坦统计局的数据，今年 7-10 月巴基斯坦棉花进口量刚刚超过 100 万包，是 2019 年 9-12 月以来的最低水平。在棉花进口下降的同时，巴基斯坦的大洪水导致棉花产量锐减近一半，目前的产量预测已经下降到 450-550 万包的水平。过去十年的大部分时间里，巴基斯坦棉花消费量在 1250-1350 万包，近几年的棉花进口占到需求总量的 40%。不过，本财年工厂用棉量可能会大幅下降，原因是国内棉花大幅减产，而且进口量大幅下降。

7、近一周美国主产棉区普迎降水，得州旱情明显转好。但因总量及覆盖区域有限，棉区旱情转好程度极有限。后期需关注入冬后充足降水或将极大有利墒情转好，进而提振农户植棉情绪。

金属市场情况

1、Cochilco：智利 10 月铜产量同比增加 1.4%，智利国家铜业委员会（Cochilco）周五公布的数据显示，智利 10 月铜产量同比增加 1.4%，至 477000 吨。其中智利国有的 Codelco 公司 10 月铜产量同比下降 5.8%至 135800 吨。同期，智利 Escondida 铜矿的产量则同比增加 17.7%至 99700 吨；Collahuasi 矿的产量则同比减少 9.3%至 44900 吨。

2、12 月 5 日日照港铁矿石现货报价上涨，12 月 5 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 793 涨 13，纽曼粉 62.5%报 807 涨 13，金布巴粉 60.5%报 744 涨 13，罗伊山粉 61%报 771 涨 13，卡粉 65%报 887 涨 13，超特粉 56.5%报 651 涨 13（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 2 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 74.5。

12 月 5 日山西吕梁焦煤报价平稳，12 月 5 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 2 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 10。

12 月 5 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 5 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 2710 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 2 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 331。

12 月 5 日国内各地热卷报价上涨，12 月 5 日国内各地热轧卷板现货报价上涨，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 4000 涨 60，北京包钢报 4030 涨 70，广州柳钢 4060 涨 80，基差方面（2301 合约）：与 2 日午后收盘价对比，上海现货升水 82，北京现货升水 112，广州现货升水 142。（单位：元/吨）

3、乌海地区部分完成任务的煤矿已停止生产，原煤供应不断收缩，据 Mysteel，12 月 5 日乌海地区部分完成任务的煤矿已停止生产，原煤供应不断收缩；而下游刚性需求不减，市场短暂性出现供不应求现象，矿方仍有看涨预期。现高灰低硫肥精煤（A12S0.8）市场报价 1800-1950 元/吨， 1/3 焦（A10.5S1.0）现报价 1850-1960 元/吨。

宏观及化工市场情况

1、塑化链开工分化，PVC 管材产销继续下滑，据隆众资讯，截至周五，塑化链供需略有分化，其中塑料开工率 86.55%，较上周上涨了 1.61 个百分点。周期内，上海石化、中韩石化、茂名石化等部分装置陆续恢复重启，导致产能利用率有所提升。中国聚乙烯下游制品平均开工率较上周期下跌 0.87%，较去年同期下降 9.80%。PP 产能利用率环比下降 0.71%至 81.15%，中石化产能利用率环比上升 1.02%至 78.68%；本周周内仅有茂名石化二线故障短停，故中石化产能利用率继续回升；周内 PP 下游平均较上周上涨 0.05%，较去年同期低 3.25%。本周 PVC 生产企业产能利用率在 70.28%，环比增加 1.08%，同比减少 5.19%。本周国内 PVC 管道开工环比上周下降略降在 40%左右，个别区域受静默等影响产销略有下调，企业制品库存不多，节前视情况补货为主。

2、美国 11 月非农就业人数增加 26.3 万人，预估为增加 20 万人，前值为增加 26.1 万人。

3、美国 11 月失业率为 3.7%，预估为 3.7%，前值为 3.7%。

4、OPEC+维持目前石油产量政策，下次会议明年 6 月 4 日举行，OPEC+在周日的会议上同意维持其石油产出目标，因目前石油市场难以评估经济放缓对需求的影响，以及七国集团(G7)对俄罗斯石油实施价格上限对供应的影响。OPEC+称其减产是因为经济前景疲软。由于中国和全球经济增长放缓以及利率上升，油价自 10 月以来一直在下跌，这促使市场猜测该组织将会再次减产。不过在周日的会议上，产油国组织决定维持产量政策不变。主要产油国部长们将在 2023 年 2 月 1 日举行监督委员会会议。OPEC+部长级会议将在 2023 年 6 月 4 日举行。

5、中国 11 月财新服务业 PMI 为 46.7，预期为 48，前值为 48.4。

6、考虑到前所未有的不确定性，OPEC+的维持减产决定在意料之中，OPEC+周日同意坚持 10 月份的计划，从 11 月到 2023 年底将其产量目标削减 200 万桶/日。分析师称，OPEC+的决定在意料之中，因为主要生产国在等待欧盟进口禁令和七国集团(G7)对俄罗斯海运石油每桶 60 美元价格上限的影响，俄罗斯威胁要对遵守上限的国家削减供应。RBcCapitalMarkets 分析师在一份报告中称："考虑到前所未有的不确定性，OPEC+的观望策略似乎非常合理。”

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。