

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 12 月 7 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：苹果 2301 涨 1.40%、豆粕 2305 涨 1.01%和棉花 2305 涨 0.85%；跌幅前三：原油 2301 跌 7.29%、低硫燃油 2302 跌 6.20%和生猪 2301 跌 3.82%。

农产品市场情况

1、港口保税棉库存总量环比略有增加，据中国棉花网，随着年底的到来，部分企业抓紧使用剩余的配额，港口外棉库存有所消化，青岛港非美棉库存增加明显，南通和张家港地区外棉库存均下降，港口保税棉库存总量环比略有增加。根据国家棉花市场监测系统数据，截至 11 月末，各主要港口未通关外棉保税库存统计如下：青岛港 10.75 万吨，上月同期为 6.95 万吨，其中美棉 2.55 万吨，巴西棉 5.85 万吨，西非棉 1.45 万吨，印度棉 0.3 万吨，澳棉 0.35 万吨，中亚棉 0.05 万吨，墨西哥、苏丹、以色列、埃及、希腊等总计约 0.2 万吨。张家港 2.23 万吨，上月 3.66 万吨，主要为美棉、巴西棉、印度棉和非洲棉。南通港 0.78 万吨，上月 2.17 万吨，主要为美棉、巴西棉、印度棉和非洲棉。

2、中棉协：11 月籽棉收购价格相对稳定，据中国棉花协会发布的 2022 年 11 月全国棉花收购加工月报，11 月，随着籽棉加工进度加快，新棉上市量逐步加大，市场供应较为宽松，但下游需求来看，棉花消费不佳，皮棉价格上涨乏力，籽棉收购价格相对稳定。截止 11 月 30 日，新疆籽棉收购接近尾声，收购均价为 5.99 元/公斤，同比下跌 40.4%，与上月持平；长江流域籽棉收购均价为 7.6 元/公斤，同比下跌 21.1%，环比下跌 0.7%；黄河流域籽棉收购均价为 7.9 元/公斤，同比下跌 21.2%，环比下跌 1.13%。

3、中棉协：截至 11 月 30 日，全国 810 家 400 型棉花加工企业加工总量同比减少 26.4%，据中国棉花协会发布的 2022 年 11 月全国棉花收购加工月报，截至 11 月 30 日，全国 810 家 400 型棉花加工企业加工总量约为 261.46 万吨，同比减少 26.4%，降幅较 10 月缩小 17.5 个百分点。新疆籽棉收购接近尾声，单日加工量基本保持在 6 万吨以上，累计加工总量约为 258.29 万吨，同比减少 26.3%，降幅较 10 月缩小 18.2 个百分点；其中，地方棉花加工量为 141.89 万吨，同比减少 30.9%；兵团棉花加工量 116.4 万吨，同比减少 19.7%，内地样本企业加工总量为 3.17 万吨，同比减少 35.8%。

4、中棉协：新棉部分质量指标好于去年，据中国棉花协会发布的 2022 年 11 月全国棉花收购加工月报，据中国棉花公证检验数据统计，截至 11 月 30 日，全国共有 802 家棉花加工企业进行公证检验，检验量为 114.4 万吨，同比减少 63.5%。其中新疆棉 111.78 万吨，同比减少 64.3%，占比为 97.7%；内地棉检验量为 2.62 万吨，同比减少 28.5%，占比 2.3%。新棉颜色级和长度指标较去年降低，马克隆值和断裂比强度高于去年同期。其中：白棉 3 级及以上占比 81.7%，同比低 1.6 个百分点；纤维长度 28 毫米及以上占比 93.78%，同比低 2.97 个百分点；马克隆值 A+B (3.5~4.9) 档占比 84.18%，同比高 1.28 个百分点；断裂比强度 S2 (29.0~30.9) 及以上占比 50.16%，同比高 3.39 个百分点。

5、棉花公检：截至 12 月 6 日 2022 年度全国棉花累计公检 141.35 万吨，较前一日增加 4.99 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 12 月 6 日，2022 年棉花年度全国共有 845 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 6260527 包，共 141.35 万吨，较前一日增加 4.99 万吨，同比下降 59.3%，其中新疆检验量 6136503 包，共 138.58 万吨，较前一日增加 4.96 万吨；内地检验量为 124024 包，共 2.77 万吨。

6、新棉加工：截止 12 月 6 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 292 万吨，较上一日增加 5.93 万吨，据全国棉花交易市场，截止 12 月 6 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 292 万吨，较上一日增加 5.93 万吨，较去年同期减少 90.98 万吨，同比减幅 23.8%。

7、内地棉价上涨，市场成交偏淡，据中国棉花网，近日，河北多地棉花行情小幅上涨，但市场基本无成交，退市、放假现象仍在继续，市场弥漫悲观情绪。籽棉价格小涨，收购无量。据多家轧花厂反馈，近期收购并不乐观。皮棉则是“无量上涨”。据部分经销商、轧花厂介绍，皮棉市场迎来一些利多因素，皮棉报价上调。价虽涨，成交无量。石家庄某轧花厂负责人说，棉花仍然卖不动，本次上涨很有可能形成“空涨”，但是大部分轧花厂心中并不着急，因为库存普遍不高。

8、巴基斯坦新棉上市量减少 40%，据中国棉花网，据巴基斯坦轧花厂协会的统计，截至 12 月 3 日巴基斯坦新棉上市量累计达到 72.7 万吨，同比减少 40%，累计加工 70.7 万吨，累计销售 60.7 万吨，其中纺织厂采购 60.6 万吨，出口 833 吨，库存 9.95 万吨。

金属市场情况

1、全球 11 月铜冶炼活动小幅上升，据外媒，对金属加工厂的卫星监测数据显示，11 月全球铜冶炼活动略有反弹，但仍低于平均水平。报告补充称，最近一项将中国基准铜加工精炼费用提高 35% 的协议可能会导致活动增加。“看看这是否会刺激利润较低的冶炼厂的活动增加。” 1 月，衡量冶炼厂活动的全球铜分散度指数从上月的 47.5 升至 48.9。这是该指数连续第九个月低于 50。

2、当前焦炭供需仍处于紧平衡状态，本周焦企或有继续提涨的意向，据 Mysteel，近期唐山市场冶金焦价格稳中偏强运行，截止今日，焦炭价格已完成两轮上涨落地，幅度 200-220 元/吨。因此焦企利润有所修复，然而炼焦煤价格持续走高，焦企成本承压，对焦炭现货价格形成有力的支撑，两者叠加下焦企或将进一步提涨的预期。下游钢厂方面开工仍处于较低水平，整体生产积极性不高；部分企业受疫情影响，原料运输拉运不畅，且下游钢厂随着两轮提涨落地，亏损面进一步扩大，对原料成本上涨抵触情绪较大，焦钢企业博弈加剧。综合当前市场情况来看，后续焦炭价格或将稳中偏强运行。

3、受焦炭第三轮提涨消息影响叠加港口现货资源较少，下游市场询货意愿增加，据 Mysteel，12 月 7 日港口进口炼焦煤现货市场偏强运行。受焦炭第三轮提涨消息影响，叠加港口现货资源较少，下游市场询货意愿增加，贸易商心态积极，整体港口市场交投氛围活跃。现港口俄罗斯 K4 主焦煤 2180 元/吨涨 50 元/吨；GJ1/3 焦煤 2050 元/吨，Elga 肥煤 2050 元/吨；伊娜琳肥煤 2000 元/吨；K10 瘦煤 2100 元/吨，以上均为北方港现金含税自提价。

4、12 月 7 日日照港铁矿石现货报价上涨，12 月 7 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 793 涨 5，纽曼粉 62.5%报 808 涨 5，金布巴粉 60.5%报 760 涨 5，罗伊山粉 61%报 771 涨 5，卡粉 65%报 890 涨 5，超特粉 56.5%报 660 涨 5（元/湿吨）。基差方面（2305 合约）：与 6 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 82。

12 月 7 日山西吕梁焦煤报价平稳，12 月 7 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（2305 合约）：与 6 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 381。

12 月 7 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 7 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（2305 合约）：与 6 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 447。

5、LME 有色金属现货升贴水，12 月 7 日 LME0-3 铜贴水 36.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 31.24 美元/吨，LME0-3 铅贴水 14 美元/吨，LME0-3 锌升水 23 美元/吨，LME0-3 锡升水 132.5 美元/吨，LME0-3 镍贴水 129 美元/吨。

6、找钢网：去库动力不足，建材库存转增，截至 12 月 07 日当周，找钢网库存分析：（1）建材产量：336.10 万吨，周环比减 2.34 万吨，降 0.69%；年同比增 16.94 万吨，升 5.31%。（2）建材厂库：255.50 万吨，周环比增 4.24 万吨，升 1.69%；年同比增 45.14 万吨，升 21.46%。（3）建材社库：306.65 万吨，周环比减 1.61 万吨，降 0.52%；年同比减 15.63 万吨，降 4.85%。

宏观及化工市场情况

1、未来五年全球可再生能源产能将翻一番，据财联社援引路透消息，IEA 周二表示，全球可再生能源装机容量将在未来五年内翻一番。IEA 在一份关于可再生能源前景的年度报告中表示，到 2027 年，全球装机容量预计将增长 2,400GW，相当于中国目前的全部电力装机容量，达到 5,640GW。增幅比一年前的预测高出 30%。今年全球能源危机导致的天然气和电力价格飙升，预示着可再生能源技术极具吸引力。

2、美国 11 月服务业活动加速增长，超过预期，据财联社援引外媒消息，由于生产加快，需求继续强劲增长，美国服务业活动在 11 月意外加速增长。美国供应链管理学会 (ISM) 周一表示，其 11 月份的服务业活动指数从 10 月份的 54.4 升至 56.5，回升至 9 月份的水平，并超过了经济学家此前预测的 53.7。

3、英国工业联合会预计英国经济将在 2023 年收缩，长期前景黯淡，英国工业联合会 (Confederation of British Industry) 周一在其最新预测中表示，预计英国经济将在 2023 年出现萎缩，如果不采取措施提高生产力，该国经济将在未来 10 年里增长乏力。CBI 表示，英国经济明年将收缩 0.4%，低于之前估计的增长 1%，陷入相对温和的衰退，这种衰退可能已经在 2022 年第三季度开始，并将持续到 2023 年底。英国经济在截至 9 月的三个月内收缩了 0.2%。CBI 表示，英国的国内生产总值 (GDP) 将在 2024 年中期才能恢复到疫情前水平，这与多数发达经济体形成鲜明对比。

4、EIA 将 2023 年全球原油需求增速预期下调 16 万桶/日至 100 万桶/日，EIA 短期能源展望报告显示，美国 12 月 EIA 次年短期前景美国原油产量预期 1234 万桶/日，前值 1231 万桶/日；将 2023 年全球原油需求增速预期下调 16 万桶/日至 100 万桶/日；预计 2023 年 WTI 原油价格为 86.36 美元/桶，此前预期为 89.33 美元/桶；预计 2022 年 WTI 原油价格为 95.22 美元/桶，此前预期为 95.88 美元/桶；预计 2023 年美国原油消费量为 2051.00 万桶/日，此前预期为 2048 万桶/日；预计 2022 年美国原油消费量为 2036.00 万桶/日，此前预期为 2038 万桶/日；预计 2023 年布伦特价格为 92.36 美元/桶，此前预期为 95.33 美元/桶；预计 2022 年布伦特价格为 101.48 美元/桶，此前预期为 102.13 美元/桶。

5、按美元计，中国 11 月出口同比下降 8.7%，进口同比下降 10.6%，按美元计，中国 11 月出口同比下降 8.7%，前值为下降 0.3%；中国 11 月进口同比下降 10.6%，前值为下降 0.7%；11 月贸易顺差 698.4 亿美元，前值为 851.5 亿美元。

6、海关总署：前 11 个月我国与美国贸易总值为 4.62 万亿元，同比增长 4.8%，海关总署数据显示，前 11 个月，东盟为我第一大贸易伙伴，我与东盟贸易总值为 5.89 万亿元，增长 15.5%，占我外贸总值的 15.4%。其中，对东盟出口 3.42 万亿元，增长 22.2%；自东盟进口 2.47 万亿元，增长 7.4%；对东盟贸易顺差 9541.4

亿元，扩大 90.4%。欧盟为我第二大贸易伙伴，我与欧盟贸易总值为 5.17 万亿元，增长 7%，占 13.5%。其中，对欧盟出口 3.44 万亿元，增长 14.3%；自欧盟进口 1.73 万亿元，下降 5%；对欧盟贸易顺差 1.71 万亿元，扩大 44%。美国为我第三大贸易伙伴，我与美国贸易总值为 4.62 万亿元，增长 4.8%，占 12%。其中，对美国出口 3.55 万亿元，增长 5.8%；自美国进口 1.07 万亿元，增长 1.8%；对美贸易顺差 2.48 万亿元，扩大 7.6%。

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。