

资讯速递

金石期货研究所，2022年12月16日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：沥青 2302 涨 2.60%、短纤 2302 涨 2.31%和 PTA2305 涨 2.29%；跌幅前三：生猪 2303 跌 4.13%、纸浆 2301 跌 2.83%和白银 2302 跌 2.67%。

农产品市场情况

1、巴基斯坦新棉产量预计同比减少 40%，据中国棉花网，根据美国农业参赞的最新报告，2022/23 年度巴基斯坦棉花产量和上次相比没有变化，但收获面积调减，原因是洪水之后弃收棉田大增。同时，巴基斯坦棉花进口量调增，原因是国内棉花供应减少。根据最新的统计，巴基斯坦棉花产量预计同比减少 40%，与之前预测的 450 万包保持一致。由于国内棉花产量大幅下降导致棉花进口量增加，预计 2022/23 年度巴基斯坦棉花进口量为 550 万包，较上次预测增加 50 万包。

2、巴基斯坦新棉收获完成过半，据中国棉花网，根据美国农业参赞的最新报告，截至 11 月底，巴基斯坦信德省的棉花收获已完成 90%，旁遮普省的收获完成 60%，信德省的产量预计只有上年的一半，旁遮普省的产量同比减少大约 29%。

3、USDA：截至 12 月 8 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售 1.86 万包，据 USDA 最新数据，截止 12 月 8 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售 18600 包，主要销往韩国（17900 包）、中国（10900 包）、墨西哥（4600 包）、泰国（3500 包）和巴基斯坦（3000 包），土耳其（-14200 包）和越南（-11000 包）。2023/2024 年度净销售为 28200 包，为销往土耳其（23800 包）和巴基斯坦（4400 包）。周度出口装船量 141900 包，主要出口到中国（60000 包）、巴基斯坦（25400 包）、墨西哥（22700 包）、土耳其（5200 包）和印度尼西亚（4500 包）。2022/2023 年度皮马棉的净销售为 1300 包，主要销往孟加拉国（700 包）、中国（500 包）和越南（400 包），秘鲁（-900 包）。周度出口装船量 3800 包，主要出口到印度（3100 包）、越南（400 包）、中国（100 包）、孟加拉国（100 包）和日本（100 包）。

4、美棉 ON-call：截止 12 月 9 日当周美棉 3 月未点价主力卖出合约较上周减少，据 CFTC，截至 2022 年 12 月 9 日当周，美棉 ON-call 未点价卖出合约 73443(+423) 张，其中 3 月未点价主力卖出合约 35321(-603) 张，未点价买入合约 16514(+1022) 张，总持仓 195669 (+630) 张。

5、棉花公检：截至 12 月 15 日 2022 年度全国棉花累计公检 199.72 万吨，较前

一日增加 7.11 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 12 月 15 日，2022 年棉花年度全国共有 948 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 8849594 包，共 199.72 万吨，较前一日增加 7.11 万吨，同比下降 48.4%，其中新疆检验量 8700168 包，共 196.38 万吨，较前一日增加 7.05 万吨；内地检验量为 149426 包，共 3.34 万吨。

金属市场情况

1、今年中国铜棒需求量美国终端产品订单量较为可观，但是欧洲进口需求直线下滑，据 SMM 调研，2022 年中国铜棒需求量受到国际市场支撑力度较大，特别是来自美国的终端产品订单量较为可观。但是欧洲地区因受到能源危机通胀持续走高，欧央行层层加息，欧元区经济增速快速回落，带动家用类产品的进口需求直线下滑，企业预估近两年内恢复较为困难。

2、SMM：预计铜市场对未来一段时间消费表现没有较强预期，据 SMM，日内，期铜虽有回落但受 30 日均线支撑较强，仍在测试 66000 元/吨大关，加之 12 合约交割日，市场参与者观兴浓烈。截至 15 日上午 11 时 30 分，沪期铜 2212 合约持仓量为 5445 手，12 月 14 日上期所铜增加 2611 吨至 26711 吨。进入 12 月以来，沪期铜 2301 与 2302 合约月差连续表现为 Contango 结构，预计市场对未来一段时间消费表现没有较强预期，交割换月后，市场面临年度长单最后的结算周期，市场大部分企业多已完成年度交易量，故市场氛围或将显现佛系态势，但对个别仍在完成年度最后冲刺量的企业，年末最后两周依然是交易博弈机会，现货市场升水或将继续拉锯态势。

3、全国主流市场不锈钢新口径社会库存总量 82.54 万吨，周环比上升 3.47%，据 Mysteel，截至 12 月 15 日，全国主流市场不锈钢新口径社会库存总量 82.54 万吨，周环比上升 3.47%，年同比上升 12.84%。其中冷轧不锈钢库存总量 45.01 万吨，周环比上升 7.12%，年同比上升 8.62%，热轧不锈钢库存总量 37.52 万吨，周环比下降 0.59%，年同比上升 18.37%。本周全国主流市场不锈钢新口径社会库存增速较上周稍有加快，主要体现在 200 系及 300 系的冷轧资源，主要体现在佛山市场及无锡市场，400 系冷热轧资源均有所消化。

4、Mysteel：全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9239.22 万吨，环比增加 57.53 万吨，Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9239.22 万吨，环比增加 57.53 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 275.19 万吨，环比增加 0.81 万吨，库存消费比 33.57，环比增加 0.11 天。

5、LME 有色金属现货升贴水，12 月 16 日 LME0-3 铜贴水 40.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 39.25 美元/吨，LME0-3 铅贴水 6.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 20.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 36 美元/吨，LME0-3 镍贴水 208 美元/吨。

6、First Quantum: 暂未能与巴拿马政府就 Cobre Panama 铜矿的运营达成协议，据外媒，周四，加拿大第一量子矿产公司（First Quantum Minerals）在一份声明中表示，该公司未能与巴拿马政府就 Cobre Panama 铜矿的运营达成协议。该公司补充称，仍将保持对话。

7、12月16日日照港铁矿石现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 827 涨 8，纽曼粉 62.5%报 835 涨 8，金布巴粉 60.5%报 786 涨 8，罗伊山粉 61%报 807 涨 8，卡粉 656 报 911 涨 8，超特粉 56.5%报 673 涨 5（元/湿吨）。基差方面（2305 合约）：与 15 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 68.9。

12月16日山西吕梁焦煤报价平稳，12月16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 2450 元/吨。基差方面（2305 合约）：与 15 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 452.5。

12月16日天津港准一级焦现货报价平稳，12月16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 2810 元/吨。基差方面（2305 合约）：与 15 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 346。

宏观及化工市场情况

1、国家统计局：11月份我国经济顶住疫情反弹等多重压力，总体上保持恢复态势，国家统计局新闻发言人付凌晖表示，总的看，11月份我国经济顶住疫情反弹等多重压力，总体上保持恢复态势。但国际环境复杂演变，世界经济继续走弱，国内疫情反弹影响加大，市场需求不足，经济恢复动能减弱。下阶段，要深入贯彻落实党的二十大精神，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，全面深化改革开放，大力提振市场信心，扎实落实稳经济各项政策措施，着力稳增长、稳就业、稳物价，着力激发市场活力，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长。

2、国家统计局：下阶段国内经济仍面临下行压力，但我国长期向好基本面没有改变，国家统计局新闻发言人付凌晖表示，下阶段，外部环境复杂严峻，国内经济仍面临下行压力，投资增长存在制约，但我国长期向好基本面没有改变，发展空间广阔，投资潜力巨大，随着稳投资政策持续落地见效，重大项目加快建设，设备更新改造加快落地，投资有望保持持续增长。从先行指标看，1—11月份，新开工项目计划总投资同比增长 20.3%，继续保持较快增长。

3、国家能源局：1-11月全社会用电量累计同比增长 3.5%，国家能源局数据显示，1-11月，全社会用电量累计 78588 亿千瓦时，同比增长 3.5%。分产业看，第一产业用电量 1051 亿千瓦时，同比增长 9.7%；第二产业用电量 51860 亿千瓦时，同比增长 1.5%；第三产业用电量 13576 亿千瓦时，同比增长 4.1%；城乡居民生

活用电量 12101 亿千瓦时，同比增长 12.0%。11 月份，全社会用电量 6828 亿千瓦时，同比增长 0.4%。其中，第一产业用电量 88 亿千瓦时；第二产业用电量 4789 亿千瓦时；第三产业用电量 1097 亿千瓦时；城乡居民生活用电量 854 亿千瓦时。

4、法国 11 月调和 CPI 同比上升 7.1%，预期 7.1%，前值 7.1%。法国 11 月调和 CPI 环比上升 0.4%，预期 0.5%，前值 0.5%。

5、欧洲央行加息 50 个基点，符合预期，欧洲央行主要再融资利率 2.5%，预期 2.5%，前值 2%。欧洲央行边际贷款利率 2.75%，预期 2.75%，前值 2.25%。欧洲央行存款便利利率 2%，预期 2%，前值 1.5%。

6、欧洲央行：下调 2022 年和 2023 年 GDP 增速预期，欧洲央行：预计 2022 年 GDP 增速为 3.4%，此前预计为 3.1%；预计 2023 年 GDP 增速为 0.5%，此前预计为 0.9%；预计 2024 年 GDP 增速为 1.9%，此前预计为 1.9%；预计 2025 年 GDP 增速为 1.8%。

7、欧洲央行上调 CPI 增速预期，欧洲央行：预计 2022 年 CPI 增速为 8.4%，此前预计为 8.1%；预计 2023 年 CPI 增速为 6.3%，此前预计为 5.5%；预计 2024 年 CPI 为增速为 3.4%，此前预计为 2.3%；预计 2025 年 CPI 增速为 2.3%。

8、欧洲央行上调 CPI 增速预期，欧洲央行：预计 2022 年 CPI 增速为 8.4%，此前预计为 8.1%；预计 2023 年 CPI 增速为 6.3%，此前预计为 5.5%；预计 2024 年 CPI 为增速为 3.4%，此前预计为 2.3%；预计 2025 年 CPI 增速为 2.3%。

9、美国 11 月零售销售环比下降 0.6%，预估为下降 0.1%，前值为上升 1.3%。

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。