

资讯速递

金石期货研究所，2022年12月19日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：黄金 2302 涨 0.91%、黄豆一号 2305 涨 0.55%和原油 2302 涨 0.11%；跌幅前三：焦炭 2305 跌 5.78%、燃油 2305 跌 5.52%和焦煤 2305 跌 5.20%。

农产品市场情况

1、孟加拉国棉花消费和进口受挫，据中国棉花网，外电报道，美国农业参赞的最新报告称，2022/23 年度孟加拉棉花消费量可能下降 11%，至 830 万包，棉花进口量可能降至 800 万包，该预测比今年 4 月的预测低了约 10%。本年度孟加拉国的纱线和织物消费量将分别为 180 万吨和 60 亿平方米，分别比前一年高出约 10%和 3.5%。2021/22 年度，孟加拉国国内原棉消费量估计为 880 万包。

2、棉花港口库存：截至 12 月 15 日当周，张家港保税区棉花总库存较前一周环比减少 12.82%，据张家港保税区纺织原料市场统计，截至 12 月 15 日当周，张家港保税区棉花总库存 1.91 万吨，较前一周环比减少 12.82%；其中，保税棉 1.8 万吨，较前一周环比减少 11.88%，非保税棉 0.12 万吨，较前一周环比减少 25.24%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比 36.28%，较前一周减少 1.79 个百分点；巴西棉占比 34.85%，较前一周增加 4.44 个百分点；印度棉占比 20.94%，较前一周减少 1.41 个百分点；其他国家及地区占比 7.93%，较前一周减少 1.24 个百分点。当周进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 4601 吨，入库 479 吨，净入库（-4122）吨。

3、中国棉花购销周报：截至 2022 年 12 月 15 日，全国新棉加工率为 62.0%，同比下降 18.5 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 15 日，全国新棉采摘进度为 99.9%，同比持平，较过去四年均值提高 0.2 个百分点，其中新疆采摘基本结束；全国交售率为 96.5%，同比下降 1.5 个百分点，较过去四年均值提高 0.3 个百分点，其中新疆交售率为 99.7%。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 12 月 15 日，全国加工率为 62.0%，同比下降 18.5 个百分点，较过去四年均值下降 20.3 个百分点，其中新疆加工 61.7%；全国销售率为 12.9%，同比下降 0.5 个百分点，较过去四年均值下降 10.1 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 15 日，全国累计交售籽

棉折皮棉 592.3 万吨，同比增加 24.1 万吨，较过去四年均值增加 24.8 万吨，其中新疆交售 561.6 万吨；累计加工皮棉 367.3 万吨，同比减少 90.2 万吨，较过去四年均值减少 99.6 万吨，其中新疆加工 346.6 万吨；累计销售皮棉 75.6 万吨，同比减少 0.3 万吨，较过去四年均值减少 55.3 万吨。

4、棉花公检：截至 12 月 18 日 2022 年度全国棉花累计公检 219.68 万吨，较前一日增加 3.88 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 12 月 18 日，2022 年棉花年度全国共有 971 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 9734824 包，共 219.68 万吨，较前一日增加 3.88 万吨，同比下降 45.7%，其中新疆检验量 9577146 包，共 216.16 万吨，较前一日增加 3.85 万吨；内地检验量为 157678 包，共 3.52 万吨。

5、新棉加工：截止 12 月 18 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 361.7 万吨，较上一日增加 5.09 万吨，据全国棉花交易市场，截止 12 月 18 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 361.7 万吨，较上一日增加 5.09 万吨，较去年同期减少 76.56 万吨，同比减幅 17.5%。

金属市场情况

1、中钢协：11 月重点钢企生产粗钢 6283.42 万吨、同比增 12.3%，据中钢协，2022 年 11 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 6283.42 万吨、同比增长 12.30%，日产 209.45 万吨、环比下降 2.81%；生产生铁 5770.73 万吨、同比增长 10.55%，日产 192.36 万吨、环比下降 2.10%；生产钢材 6344.35 万吨、同比增长 9.85%，日产 211.48 万吨、环比下降 4.27%。

2、七地镀锌库存总量为 5.7 万吨，较本周一增加 0.15 万吨，据 SMM 调研，截至 12 月 16 日，七地镀锌库存总量为 5.7 万吨，较本周一增加 0.15 万吨，较上周五增加 0.33 万吨，国内库存录增。其中上海市场，近期上海市场到货恢复稳定，而下游企业高价拒采居多，供增需减下，上海持续累库；天津市场，本周市场到货并未如期看到明显增加，周内仍然是汽运陆续到货，不过北方炼厂反馈当前已经完全恢复，预计后期到货量将增加，而下游方面，镀锌厂基本维持刚需采购，本周行情回暖后，下游买货力度小幅增加，天津微幅累库。

3、国家能源局：今年以来全国煤炭产量创历史新高，国家能源局数据显示，1-11 月，全国煤炭产量 40.9 亿吨，同比增长 9.7%，比去年同期增加 3.6 亿吨，创历史新高。其中，晋陕蒙新四省区 1-11 月煤炭产量达 33.2 亿吨，占全国煤炭产量的 81%，充分发挥了增产增供“主力军”作用。当前，正处于迎峰度冬关键时期，国家能源局持续加大工作力度，采取有力有效措施，加快释放煤炭先进产能，推动煤炭产量保持在较高水平。据调度，12 月 1-15 日，全国煤炭产量 1.9 亿吨，日均产量 1251 万吨，全国统调电厂电煤库存 1.76 亿吨、可用 24 天，为经济社会发展 and 群众温暖过冬提供了坚实可靠保障。

4、LME 有色金属现货升贴水，12月19日 LME0-3 铜贴水 32.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 37.9 美元/吨，LME0-3 铅升水 3.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 30.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 25 美元/吨，LME0-3 镍贴水 140.25 美元/吨。

5、12月19日焦炭续涨需要钢价支撑，焦煤供弱需强支持坚挺，据焦联资讯，焦炭方面，今日国内焦炭市场暂稳运行。供应方面，焦企开工率小幅上升，焦炭供应量小幅增加，不过随着原料端焦煤价格不断上涨，焦企入炉煤成本较高，多数焦企仍处于亏损，部分焦企延续限产状态，提产空间有限，焦炭供应整体仍偏紧，现山西地区主流准一级湿熄焦报 2590-2650 元/吨。需求方面，近日宏观政策利好不断，钢厂心态好转，高炉开工率有所回升，对焦炭日耗增加，且厂内焦炭库存低位，对焦炭采购积极。港口方面，港口焦炭现货暂稳运行，两港库存无较大变化，港口贸易商出货明显增多，现港口准一级冶金焦主流现汇出库价 2800-2850 元/吨。今日国内炼焦煤市场主稳，部分继续向好运行。下游企业对焦煤采购相对积极，煤矿新签订单增多，厂内部分煤种库存有所下降，然近期线上竞拍部分高价煤种出现流拍情况，但其余煤种线上竞拍情况较好，且煤矿出货顺畅，叠加市场情绪仍较为乐观，支撑部分资源或有小幅上涨。

宏观及化工市场情况

1、PVC 开工窄幅提升，企业减损量减少，据隆众资讯，本周 PVC 生产企业产能利用率环比增 0.69% 在 71.85%，同比减少 3.10%；其中电石法环比增 2.63% 在 71.23%，同比减少 6.64%，乙烯法环比减少 6.07% 在 74.03%，同比增 9.25%。截止 12 月 16 日，中国 PVC 企业减损量在 15.15 万吨，较上期减损减 0.29 万吨，环比减少 1.88%，部分企业生产负荷提升，市场减损量减少。

2、法国 12 月制造业 PMI 初值为 48.9，预期 48.2，前值 48.3。

3、德国 12 月制造业 PMI 初值为 47.4，预期 46.3，前值 46.2。

4、欧元区 12 月制造业 PMI 初值为 47.8，预期 47.1，前值 47.1；服务业 PMI 初值为 49.1，预期 48.5，前值 48.5。

5、国家能源局：截至 11 月底全国累计发电装机容量约 25.1 亿千瓦 同比增长 8.1%，截至 11 月底，全国累计发电装机容量约 25.1 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 15.1%；太阳能发电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 29.4%。1-11 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 5525 亿元，同比增长 28.3%。其中，太阳能发电 2000 亿元，同比增长 290.1%。电网工程完成投资 4209 亿元，同比增长 2.6%。

6、英国 12 月制造业 PMI 为 44.7，预期 46.3，前值 46.5；服务业 PMI 为 50，预期 48.5，前值 48.8。

7、欧元区 11 月 CPI 同比增长终值为 10.1%，预期 10.00%，前值 10.00%。

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。