资讯速递

金石期货研究所，2022 年 12 月 21 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：燃油 2305 涨 4.42%、铁矿石 2305 涨 3.56%和焦煤 2305 涨 3.16%；跌幅前三：苹果 2305 跌 3.48%、玉米淀粉 2301 跌 1.53%和玉米 2303 跌 1.26%。

农产品市场情况

1、中棉协：11 月纺织下游需求不畅，市场继续走差，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2022 年 11 月），11 月，纺织下游需求不畅，市场继续走差，受疫情影响多处终端市场关闭，部分纱厂随着成品库存增加，选择降低开工率以减少库存压力。据中国棉花预警系统对全国 90 余家定点纺织企业调查显示，纺织企业原料库存略有增加，开机率和产量均继续下降，纱线库存和布库存上升。本月，纱产量和上月相比下降了 3.2%，同比下降 6.3%，其中：纯棉纱占比为 55.7%，较上月上升了 0.5 个百分点；混纺纱和化纤纱占比为 44.3%，较上月下降了 0.5 个百分点。布产量环比下降了 5.1%，同比下降 7.8%，其中：纯棉布占比较上月上升了 0.3 个百分点。纱线销售率为 74%，较上月下降了 2 个百分点。当前纺织企业纱线库存 34.02 天，较上月增加 3.89 天。坯布库存 39.08 天，较上月增加 3.55 天。

2、中棉协：11 月底纺织企业原料库存环比增加 1.98 万吨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2022 年 11 月），11 月随着新花大量上市，纱厂季节性补库意愿增强，但新疆受疫情影响运输困难，内地库资源偏紧、价格持续上涨，导致纱厂实际采购有限。截至 11 月 30 日，纺织企业在库棉花工业库存量为 48.49 万吨，较上月底增加 1.98 万吨，同比减少 36.48 万吨。其中：26%的企业减少棉花库存，37%增加库存，37%基本保持不变。

3、中棉协：纺织企业用新疆棉比例增加，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2022 年 11 月），月内纺织企业用新疆棉比例增加，地产棉比例增加，进口棉比例减少：1、纺织企业使用新疆棉占总用棉量的 85.98%，较上月增加 1.17 个百分点，同比增加 0.86 个百分点，其中：储备新疆棉占比为 5.8%，2021/22 年度新疆棉占比为 70.2%。2、纺织企业使用地产棉比重为 4.9%，较上个月增加 0.06 个百分点。其中：储备地产棉占比为 6.5%，2021/22 年度地产棉占比为 68.7%。3、纺织企业使用进口棉比重为 9.12%，较上月减少 1.23 个百分点，同比减少 1.36

个百分点。

4、棉花公检：截至 12 月 20 日 2022 年度全国棉花累计公检 232.16 万吨，较前一日增加 5.31 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 12 月 20 日，2022 年棉花年度全国共有 979 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 10288648 包，共 232.16 万吨，较前一日增加 5.31 万吨，同比下降 43.7%，其中新疆检验量 10126329 包，共 228.53 万吨，较前一日增加 5.26 万吨；内地检验量为 162319 包，共 3.63 万吨。

5、新棉加工：截止 12 月 20 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 371.16 万吨，较上一日增加 4.49 万吨，据全国棉花交易市场，截止 12 月 20 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 371.16 万吨,较上一日增加 4.49 万吨,较去年同期减少 74.42 万吨，同比减幅 16.7%。

6、截止 12 月初全国棉花工业库存约 54.6 万吨,环比增加 0.4%,同比减少 28.6%,国家棉花市场监测系统发布的中国棉花工业库存调查报告（2022 年 12 月），据国家棉花市场监测系统对全国 14 个省市及自治区、73 家纺织企业的抽样调查显示，截至 2022 年 12 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 26.4 天（含到港进口棉数量），环比增加 0.6 天，同比减少 7.5 天。推算全国棉花工业库存约 54.6 万吨，环比增加 0.4%，同比减少 28.6%。2022 年 12 月初，被抽样调查企业开机率为 76.2%，环比减少 4.2 个百分点，同比减少 12.5 个百分点。2022 年 12 月初，被抽样调查企业纱产销率为 90%，环比下降 2.5 个百分点，同比提高 4.7 个百分点；库存为 35.4 天销售量，环比增加 1.3 天，同比增加 13.1 天。布的产销率为 90.2%，环比下降 7.0 个百分点，同比提高 6.2 个百分点；库存为 53.4 天销售量，环比增加 0.8 天，同比增加 7.2 天。

7、中棉协：截止 11 月全国棉花周转库存总量约 237.13 万吨，环比增加 76.15 万吨，同比减少 144.8 万吨，据中国棉花协会发布的 2022 年 11 月中国棉花周转库存报告，11 月，新棉上市量增加，全国棉花市场资源供应充裕。纺织企业新增订单较少，开机率略有下降，棉花采购多随用随买，仅适量补充库存。国内棉花周转库存大幅增加，增幅环比扩大，但仍大幅低于去年同期，主要是由于新疆疫情影响了加工进度。据中国棉花协会棉花物流分会对全国棉花交易市场 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库的调查数据显示，11 月底全国棉花周转库存总量约 237.13 万吨，环比增加 76.15 万吨，增幅 47.30%，低于去年同期 144.8 万吨。

金属市场情况

1、部分铜下游刚需补货，持货商高挺升水也未抑制交易情绪，据 SMM，日内，期铜盘面下跌 320 元/吨，刺激部分下游刚需补货，持货商高挺升水也未抑制交

易情绪。需关注，后续国产到货量有限，进口铜清关入库货源偏紧，尽管进口比价有所恢复，进口窗口也难见打开，预计周内现货升水持续坚挺。

2、三季度前十大铜矿产量排行：Freeport 取代 Codelco 跃居榜首，紫金矿业第六，据外媒，据 2022 年第三季度全球铜矿公司产量报告显示，排名全球产量前十的铜矿公司分别如下图所示,其中 Freeport-McMoRan 三季度产量取代 Codelco 跃居榜首 Freeport-McMoRan 是第三季度全球最大的铜矿公司，其归属铜产量达到 38.2 万吨。智利矿业巨头 Codelco 是第三季度全球第二大铜矿公司。

3、国际铝业协会：11 月份全球原铝产量为 561.1 万吨，国际铝业协会（IAI）数据显示,2022 年 11 月份全球原铝产量为 561.1 万吨,去年同期为 540.6 万吨，前一个月修正值为 579.7 万吨。11 月原铝日均产量为 18.7 万吨，前一个月修正值为 18.7 万吨。预计 11 月中国原铝产量为 331.1 万吨,前一个月修正值为 342.1 万吨。

4、俄罗斯镍矿巨头 Norilsk 考虑 2023 年减产约 10%，据财联社，由于一些欧洲买家避开俄罗斯，加之可能存在供应过剩，俄罗斯最大的镍生产商 Norilsk 考虑将明年镍产量削减约 10%。该公司控制着全球约十分之一镍市场，今年产量目标为 205000 至 215000 吨。知情人士透露，其已通知部分客户该减产计划。产出降低 10%意味着明年产量将接近 2021 年水平，当时因为两个主要矿区遭遇洪水，Norilsk 的产出受到影响。倘若供应出现紧缩，伦敦金属交易所(LME)镍期货恐进一步波动。镍价今年以来上涨了 38%。

5、11 月中国有色金属产业景气指数为 24.3，较上月上升 0.4 个点，中国有色金属工业协会最新发布数据显示，2022 年 11 月，中国有色金属产业景气指数为 24.3，较上月上升 0.4 个点；先行指数 70.0，较上月回落 5.1 个点；一致指数为 74.9，较上月上升 0.4 个点。产业景气指数经历了连续 11 个月的回落后，初次出现回升局面，但仍处在“正常”区间下部。

6、LME 有色金属现货升贴水，12 月 21 日 LME0-3 铜贴水 20.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 33.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 14 美元/吨，LME0-3 锌升水 38 美元/吨，LME0-3 锡贴水 4 美元/吨，LME0-3 镍贴水 135 美元/吨。

7、WBMS：2022 年 1-10 月锌市场供应盈余 29.4 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告数据显示，2022 年 1-10 月全球锌市场供应盈余 29.4 万吨，而 2021 年全年为短缺 11.56 万吨。1-10 月全球精炼锌产量同比下降 0.9%，需求同比下降 4.5%。2022 年 1-10 月中国表观需求为 558.54 万吨，占全球总量的 50%。2022 年 10 月锌板产量为 119.50 万吨，需求量为 116.37 万吨。

8、WBMS：2022 年 1-10 月铅市场供应短缺 12.4 万吨，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-10 月全球铅市供应短缺 12.4 万吨，而 2021 年全年为短缺 9.01 万吨。截至 10 月底的铅库存比 2021 年底减少 4.79 万吨。2022 年 1-10 月，全球精炼铅产量为 1224.22 万吨，较 2021 年同期增长

3.9%。中国的表观需求估计为 635.3 万吨，较 2021 年同期增加 40.8 万吨，约占全球总量的 52%。2022 年 10 月份，全球精炼铅产量为 128.28 万吨，需求为 128.6 万吨。

9、WBMS：2022 年 1-10 月全球铜市供应短缺 69.3 万吨，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示：2022 年 1-10 月全球铜市供应短缺 69.3 万吨，而 2021 年全年为短缺 33.6 万吨。2022 年 1-10 月铜产量为 1790 万吨，同比增加 1.7%；1-10 月精炼铜产量为 2057 万吨，同比增长 1.4%。2022 年 1-10 月铜消费量为 2127 万吨，同比增长 3.7%。2022 年 1-10 月中国铜消费量为 1188 万吨，同比增长 5.4%。2022 年 10 月全球精炼铜产量为 209.48 万吨，需求量为 209.68 万吨。

10、WBMS：2022 年 1-10 月全球原铝市场供应短缺 98.1 万吨，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-10 月全球原铝市场供应短缺 98.1 万吨，而 2021 年全年为短缺 173.4 万吨。2022 年 1-10 月全球原铝需求量为 5772 万吨，较 2021 年同期增加 1.8 万吨。2022 年 1-10 月全球原铝产量同比增加 37.8 万吨。尽管 2022 年前几个月进口原料供应略有增加，但中国的产量估计为 3333 万吨，同比增长 3%。2022 年 10 月全球原铝产量为 577.36 万吨，需求量为 583.21 万吨。

11、焦炭第四轮提涨范围继续扩大，部分钢厂对焦炭此次提涨存有抵触情绪，据焦联资讯，焦炭第四轮提涨范围继续扩大，然钢厂利润影响，部分钢厂对焦炭此次提涨存有抵触情绪，同时成本端部分煤种价位相对较高，影响焦钢企业对高价煤种采购多偏谨慎，但考虑到目前焦钢企业多有冬储补库需求，对焦煤需求仍相对较好。综合来看，预计短期内国内炼焦煤市场主稳，部分窄幅调整运行。

12、WBMS：2022 年 1-10 月全球锡市场供应短缺 1.26 万吨，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告数据显示，2022 年 1-10 月全球锡市场供应短缺 1.26 万吨，与 2021 年 1-10 月的总产量相比，全球报告的精炼锡产量下降了 3.7 万吨。2022 年 1-10 月中国报告的总产量达到 13.39 万吨。而中国的表观需求比去年同期低 20.6%。2022 年 1-10 月全球锡需求为 29.60 万吨，比 2021 年同期低 8%。2022 年 10 月精炼锡产量为 3.15 万吨，需求为 3.41 万吨。

13、WBMS：2022 年 1-10 月全球镍市场供应短缺 11.66 万吨，世界金属统计局（WBMS）的最新报告数据显示，2022 年 1-10 月全球镍市场供应短缺 11.66 万吨，而去年全年为短缺 18.07 万吨。2022 年 1-10 月，精炼镍产量总计 237.15 万吨，需求为 248.81 万吨。2022 年 1-10 月镍矿产量为 256.06 万吨，同比增加 32.6 万吨。1-10 月中国镍冶炼厂产量同比下降 6.23 万吨，中国的表观需求为 141.81 万吨，同比增加 3.96 万吨。印尼 2022 年 1-10 月镍冶炼厂产量为 86.64 万吨，同比增加 20%。2022 年 1-10 月，全球镍表观需求同比增加 3.81 万吨。

14、12 月 21 日日照港铁矿石现货报价平稳，12 月 21 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 808 稳，纽曼粉 62.5%报 821 稳，金布巴粉 60.5%报 771 稳，罗伊山粉 61%报 788 稳，卡粉 656 报 900 稳，超特粉 56.5%报 662 稳（元/湿吨）。基差方面（2305 合约）：与 20 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 73.8。

12 月 21 日山西吕梁焦煤报价平稳，12 月 21 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 20 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 608.5。

12 月 21 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 21 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 20 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 598。

12 月 21 日国内各地热卷报价涨跌互现，12 月 21 日国内各地热轧卷板现货报价涨跌互现，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 4080 涨 30，北京包钢报 4140 跌 20，广州柳钢报 4110 涨 20，基差方面（2305 合约）：与 20 日午后收盘价对比，上海现货升水 84，北京现货升水 144，广州现货升水 114。（单位：元/吨）

宏观及化工市场情况

1、贝壳研究院：12 月首套房贷主流利率平均 4.09%，二套 4.91%，据财联社，贝壳研究院最新统计数据显示，2022 年 12 月首二套房贷主流利率指数环比继续下行。12 月首套主流利率平均为 4.09%，二套平均为 4.91%，环比基本持平，同比分别回落 155BP 和 100BP，创历史新低。12 月银行放款周期 28 天，受近期疫情影响，较上月延长两天。其中一线城市平均放款周期为 35 天，二线城市平均放款周期均为 26 天，三线城市平均放款周期为 27 天。首付比例来看，监测范围内，82 城首套房商贷最低首付比例可至两成。

2、美国有望在 2023 年成为原油净出口国，据财联社援引路透消息，在过去几年中，美国已成为全球原油出口大国，但自二战以来，出口量并未超过进口量。明年情况可能会改变。截至 12 月，美国对其他国家的原油日销售量达到创纪录的 340 万桶，汽油和柴油等精炼产品的日出口量约为 300 万桶。

3、德国 11 月 CPI 同比上涨 28.2%，预期上涨 31.1%。德国 11 月 CPI 环比上涨 3.9%，预期下降 1.7%。

4、央行：2022 年三季度末金融业机构总资产 413.46 万亿元，同比增 10.1%，央行初步统计，2022 年三季度末，我国金融业机构总资产为 413.46 万亿元，同比增长 10.1%，其中，银行业机构总资产为 373.88 万亿元，同比增长 10.2%；证券业机构总资产为 12.87 万亿元，同比增长 7.3%；保险业机构总资产为 26.71 万亿元，同比增长 9.8%。金融业机构负债为 376.61 万亿元，同比增长 10.3%，

其中，银行业机构负债为 342.94 万亿元，同比增长 10.4%；证券业机构负债为 9.68 万亿元，同比增长 6%；保险业机构负债为 23.98 万亿元，同比增长 11.7%。

5、美国 11 月营建许可总数录得 134.2 万户，为 2020 年 6 月以来新低，预期 148.5 万户，前值 152.6 万户。

6、美国 11 月新屋开工总数年化 142.7 万户，预期 140 万户，前值 142.5 万户。

7、CME“美联储观察”：美联储明年 2 月加息 25 个基点的概率为 69%，据 CME“美联储观察”：美联储明年 2 月加息 25 个基点至 4.50%-4.75%区间的概率为 69%，加息 50 个基点的概率为 31%；到明年 3 月累计加息 25 个基点的概率为 28.3%，累计加息 50 个基点的概率为 53.4%，累计加息 75 个基点的概率为 18.3%。

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。