

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 12 月 23 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 1.35%、菜籽 2311 涨 1.17%和沪铅 2302 涨 1.08%；跌幅前三：工业硅 2308 跌 7.98%、乙二醇 2305 跌 3.42%和 PP2305 跌 3.31%。

农产品市场情况

1、2022/23 年度新疆棉销售压力仍很突出，据中国棉花网，从近日对阿克苏、喀什、昌吉、奎屯等地部分涉棉企业的调查来看，截止 12 月下旬，皮棉现货销售进度普遍低于 20%（含手摘棉），一些开秤较晚及受疫情影响较大的加工企业皮棉销售率仅 10%左右，预计 1-3 月份销售压力将比较突出。喀什某中型轧花厂表示，由于及时采取“现货销售+预售模式”抓紧清仓棉籽，加上部分批次棉花 12 月中旬前移库至内地销售，春节前后企业的现金流压力并不突出，但考虑到明年 3 月份、5 月份需要按比例还贷，近期皮棉仍需要加劲销售，不能松懈，争取春节前皮棉销售进度达到 30-40%。

2、眼下新疆棉销售缓慢的原因主要是 2021/22 年度棉花结转库存偏大，据中国棉花网，眼下新疆棉销售缓慢的原因主要是 2021/22 年度棉花结转库存偏大，而 9-11 月份疆内外疫情防控又给了内地库陈棉集中、大量消化的机会，导致本年度新疆棉的采购消费明显推后一个月以上。另外，由于 2022/23 年度新疆棉入库、公检进度同比大幅迟缓，棉花贸易商、期现公司等中间环节基差采购难以大规模展开也是重要因素。再者，受 8 月份中旬以来 ICE 棉花期货大幅下挫的影响，8-11 月份我国棉花进口量同比强劲反弹，对新疆棉消费形成一定冲击。

3、中棉协：截至 12 月 18 日，全国皮棉累计加工量同比减少 17.7%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，截至 2022 年 12 月 18 日，全国皮棉累计加工量 366.22 万吨，同比减少 17.7%，减幅较前一周缩小 3.8 个百分点。新疆皮棉累计加工总量 361.7 万吨，同比减少 17.5%，减幅较前一周缩小 3.7 个百分点，其中自治区皮棉加工量 205.72 万吨，同比减少 22%，减幅较前一周缩小 4.1 个百分点；兵团皮棉加工量 155.98 万吨，同比减少 10.6%，减幅较前一周缩小 3.4 个百分点。内地样本企业加工量为 4.51 万吨，同比减少 32.9%，其中山东省为 1.62 万吨、甘肃省为 2.59 万吨、河北省 1451.2 吨、湖北省 1107.94 吨、湖南省 428.22 吨。

4、中棉协：2022 年 12 月 12 日-18 日全国籽棉平均收购价环比上涨 1.3%，据中国棉花协会发布的全国棉花收购加工周报，上周（12 月 12 日-18 日），国内籽棉收购价整体持平略涨，内地基本稳定，新疆有所上涨。2022 年 12 月 12 日至 18 日，全国籽棉平均收购价为 6.4 元/公斤，同比下跌 19.1%，环比上涨 1.3%；新疆籽棉平均收购价为 6.4 元/公斤，同比下跌 30%，环比上涨 2.9%，其中手摘棉平均价为 6.8 元/公斤，同比下跌 22%，环比上涨 0.7%；机采棉平均价为 6.1 元/公斤，同比下跌 19.3%，环比上涨 1.7%；内地籽棉平均收购价为 7.8 元/公斤，同比下跌 18%，环比下跌 0.1%。

5、USDA：截至 12 月 15 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售-8.78 万包，据 USDA 最新数据，截止 12 月 15 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售-87800 包，主要销往越南（37200 包）、印度（9000 包）、巴基斯坦（6800 包）、日本（5900 包）和印度尼西亚（5600 包），中国（-144400 包）。2023/2024 年度净销售为 1000 包，为销往孟加拉国（600 包）和墨西哥（400 包）。周度出口装船量 110400 包，主要出口到中国（29900 包）、巴基斯坦（28200 包）、墨西哥（11900 包）、危地马拉（6600 包）和孟加拉国（6500 包）。2022/2023 年度皮马棉的净销售为 1500 包，主要销往越南（900 包）、泰国（400 包）、中国（100 包）和日本（100 包）。周度出口装船量 8100 包，主要出口到印度（3500 包）、秘鲁（1700 包）、中国（1000 包）、埃及（900 包）、越南（400 包）、。

6、美棉 ON-call：截止 12 月 16 日当周美棉 3 月末点价主力卖出合约较上周减少，据 CFTC，截至 2022 年 12 月 16 日当周，美棉 ON-call 未点价卖出合约 72101（-1342）张，其中 3 月末点价主力卖出合约 33278（-2043）张，未点价买入合约 16671（+157）张，总持仓 199515（+3846）张。

7、棉花公检：截至 12 月 22 日 2022 年度全国棉花累计公检 242.5 万吨，较前一日增加 4.44 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 12 月 22 日，2022 年棉花年度全国共有 985 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 10747219 包，共 242.5 万吨，较前一日增加 4.44 万吨，同比下降 42.8%，其中新疆检验量 10574575 包，共 238.64 万吨，较前一日增加 4.39 万吨；内地检验量为 172644 包，共 3.86 万吨。

8、新棉加工：截止 12 月 22 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 379.4 万吨，较上一日增加 4.1 万吨，据全国棉花交易市场，截止 12 月 22 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 379.4 万吨，较上一日增加 4.1 万吨，较去年同期减少 73.57 万吨，同比减幅 16.2%。

金属市场情况

1、SMM：预计 2022 年全年工业硅产量在 350 万吨左右，同比增加 20%，据 SMM，11 月中国工业硅产量在 30.83 万吨，环比减少 4%，同比维持增加 3%。1-11 月中

国工业硅产量共计 319.43 万吨，同比增加 21%。11 月份新疆、云南、四川三大主产区均出现千吨附近的产量下滑。新疆受大厂减产影响总供应量减弱，11 月底疫情缓解硅企开工修复叠加新投产能释放产量预计新疆 12 月供应量环比增加明显。四川、云南产区陆续进入平、枯水期开工率环比下滑，四川硅企 11 月开工率在 66%附近，环比下滑约 5 个百分点，随着硅价下滑成本抬升四川 12 月开工水平下滑速度增加开工率降至 50%以下。云南 11 月份减产主要发生在怒江地区，12 月保山、德宏供电情况有所缓解，部分硅企炉况不好产量受到影响，预计云南硅企大幅减产时间发生在 12 月底晚于四川地区。其余产区 11 月产量环比变动有限，根据川滇地区及新疆硅企开工情况，预计 12 月份工业硅供应量不会出现大幅缩减，预计 2022 年全年工业硅产量在 350 万吨左右，同比增加 59 万吨增幅 20%。

2、全国主流市场不锈钢社会库存总量 88.5 万吨，周环比上升 7.23%，据 Mysteel，截至 12 月 22 日，全国主流市场不锈钢新口径社会库存总量 88.5 万吨，周环比上升 7.23%，年同比上升 34.94%。其中冷轧不锈钢库存总量 50.4 万吨，周环比上升 11.96%，年同比上升 38.17%，热轧不锈钢库存总量 38.1 万吨，周环比上升 1.55%，年同比上升 30.89%。本周全国主流市场不锈钢新口径社会库存增加明显，受疫情影响加之年关将至，市场出货难度加大，叠加市场集中到货，现货价格高低悬殊差距大，因此本周不锈钢库存垒库较为明显。

3、全国 45 个港口进口铁矿库存为 13336.64 万吨，环比降 62.14 万吨，Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 13336.64，环比降 62.14；日均疏港量 304.37 降 5.68。分量方面，澳矿 6282.58 增 19.07，巴西矿 4785.48 降 71.59；贸易矿 7995.44 降 78.03，球团 548.04 增 4.79，精粉 1108.03 增 4.97，块矿 2022.13 降 15.56，粗粉 9658.44 降 56.34。（单位：万吨）

4、LME 有色金属现货升贴水，12 月 23 日 LME0-3 铜贴水 20 美元/吨，LME0-3 铝贴水 29.25 美元/吨，LME0-3 铅升水 37.25 美元/吨，LME0-3 锌升水 17 美元/吨，LME0-3 锡贴水 45 美元/吨，LME0-3 镍贴水 165 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、英国三季度 GDP 季环比终值下降 0.3%，预期下降 0.2%，初值下降 0.2%。英国三季度 GDP 同比终值上涨 1.9%，预期上涨 2.4%，前值上涨 2.4%。

2、美国个人储蓄率接近历史最低点，近 8 成民众称高物价下存钱很难，据外媒，美国经济分析局公布的一项报告显示，美国 10 月的个人储蓄率为 2.3%，已接近 2005 年 7 月出现的历史最低点 2.1%。近 8 成美国民众抱怨，高通胀造成的高物价让存钱变得很难。

3、美国上周首次申领失业救济人数报 21.6 万，预估为 22.2 万，前值为 21.1 万。

- 4、美国第三季度 GDP 环比折合年率终值为 3.2%，预估为 2.9%，修正值为 2.9%。
- 5、美国第三季度核心 PCE 物价指数年化季率终值为 4.7%，预期 4.60%，前值 4.60%。
- 6、第三季度实际个人消费支出季率终值为 2.3%，预期 1.7%，前值 1.7%。

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。