

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 11 月 12 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：沥青 2112 涨 4.19%、玻璃 2201 涨 3.19% 和 20 号胶 2201 涨 2.61%；**跌幅前三**：甲醇 2201 跌 5.39%、焦煤 2201 跌 4.93%、和乙二醇 2201 跌 4.46%。

农产品市场情况

1、供应面支撑较足，今年鸡蛋市场或经历“暖冬”，据卓创资讯，10 月份鸡蛋市场淡季不淡，蛋价高点超越第三季度最高价。今年鸡蛋价格易涨难跌，最根本的原因在于鸡蛋供应持续偏紧。需求方面，因“双 11”对鸡蛋需求提振并不明显，且菜价较 10 月份有所下调，因此菜价对蛋价的支撑力度减弱。因市场走货欠佳，预计短期蛋价或有下调空间，但供应面依旧会对蛋价形成支撑，预计 11 月份蛋价或维持窄幅震荡调整态势。综合看来，尽管寒冬已至，但供应面对蛋价的支撑较足，今年鸡蛋市场或经历“暖冬”。

2、苹果库存破 900 万吨，还有上行空间，据中信建投期货报告，本周全国库存 911.03 万吨，环比上升 29.78 万吨，增幅 3.4%。山东产区剩货不多，入库工作基本完成，后续库存上升幅度可能较少。陕西地面果剩余货源较多，可能带来进一步的库存上升。山东陕西以外其他产区库存同比上周上升幅度较小。可以归因于甘肃省，作为主产区与仓储大区，受新冠疫情影响，致使客商采购、入库受阻，订单取消，果农只能被动入库。因此，随着甘肃省疫情平复，收购入库工作恢复以及陕西收购入库工作的进展，西部产区库存将有进一步上行的潜力。

3、据 USDA 数据,澳大利亚 2021/22 年度植棉预计 60 万公顷,同比增 114%。

其灌溉棉田产量约占国内 90%。本年度是近年旱地棉田规模较大一年,原因是降水偏多加之棉价上涨“诱惑”。

4、据 USDA, 巴基斯坦 2021/22 年度植棉预计 200 万公顷, 同比减 9%; 单

产 49 公斤/亩, 增 64%; 总产 146 万吨, 增近半。据加工协会数据, 截至 11 月初籽棉上市量同比增 91%。

5、昨纯棉纱市场维稳。下游商家以刚需采购为主, 纱线贸易商出货为主, 补库

不多。纱厂产销率一般, 库存持续增加, 部分压力显现。随原料消耗, 后期补库成本上升, 按现纱价, 亏损或有扩大趋势。

金属市场情况

1、俄罗斯 1-9 月铝出口增加, 镍及铜出口下降, 据俄罗斯海关公布的数据显示,

2021 年前九个月俄罗斯沿出口增加, 镍及铜出口下降。数据显示, 今年 1-9 月俄罗斯出口了 43.67 万吨铜, 去年同期出口量为 51.02 万吨, 1-9 月俄罗斯镍出口量为 4.5 万吨, 低于去年同期的 8.57 万吨, 今年 1-9 月俄罗斯铝出口量为 362.30 万吨, 去年同期为 188.27 万吨。

2、Codelco 部分买家不愿签订长单合同, 据外媒, 有多位行业人士周四称, 智

利 Codelco 公司的部分客户不愿意签订 2022 年铜长单合同, 因铜市逆价差位于七年来最高位。所谓的逆价差状态就是即期发运的价格要高于远期发运的价格, 这意味着即期需求强劲。这部分铜买家担心未来可能因采购铜而遭遇亏损。

Codelco 是全球最大的铜生产商。现货较三个月铜价差在 10 月 18 日创出纪录高位每吨逾 1,100 美元, 因 LME 铜库存下滑至数十年来最低位。尽管目前该逆价差已经下滑至每吨 160 美元附近, 但买家仍不愿意出手采购。

3、德国商业银行: 全球铝供应依然紧张, 据外媒, 德国商业银行分析师表示,

全球铝供应仍将紧张, 因为中国冶炼厂利润率面临压力, 以及主要生产商挪威水电和俄罗斯铝业均警告铝供应可能持续短缺。德国商业银行预计铝价在不久的将来

来会再次上涨。目前价格下跌可能是消费商的套保机会。

4、LME 有色金属现货升贴水, 11 月 12 日 LME0-3 铜升水 177 美元/吨, LME0-3 铝贴水 2.8 美元/吨, LME0-3 铅升水 30.5 美元/吨, LME0-3 锌升水 14 美元/吨, LME0-3 锡升水 1265 美元/吨, LME0-3 镍升水 124 美元/吨。

5、Aurubis 将建造美国首家多金属回收工厂, 粗铜产能达 3.5 万吨, 据我的有色网, Aurubis 投资约 3 亿欧元将于 2022 年夏季开始建造美国首家多金属回收工厂 Aurubis Richmond, USA, 计划 2024 年上半年投产, 原料为电路板、铜缆和其他含有金属的回收材料, 年处理量约 9 万吨, 粗铜年产能达 3.5 万吨, Aurubis 将在其欧洲冶炼厂进一步将大量中间产品加工成各种工业金属和贵金属, 但也会直接在美国市场销售。

6、11 月 12 日照港铁矿石现货报价稳中偏弱, 基差走弱, 11 月 12 日铁矿石日照港口现货早盘报价稳中偏弱, 现 PB 粉 61.5%报 620 跌 9, 纽曼粉 62.5%报 642 跌 5, 金布巴粉 60.5%报 533 跌 5, 罗伊山粉 61%报 564 跌 5, 卡粉 65%报 775 跌 5, 超特粉 56.5%报 400 稳 (元/湿吨)。基差方面: 与 11 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 103.4。

11 月 12 日山西吕梁焦煤报价平稳, 基差走弱, 11 月 12 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 3210 元/吨。基差方面: 与 11 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 852。

11 月 12 日天津港准一级焦现货报价平稳, 基差走弱, 11 月 12 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 3710 元/吨。基差方面: 与 11 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货升水 670。

化工市场情况

1、乙二醇继续累库, 主港库存增加 1.95 万吨, 截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量 60.32 万吨, 较本周一降低 0.13 万吨, 上周四增加 1.95 万。其中, 张家港 28.1 万吨, 太仓 9.5 万吨, 宁波 9.5 万吨; 江阴及常州 10.6 万吨, 上海及常熟 2.62 万吨。码头发货方面: 张家港日均发货 6200 吨; 太仓两库综合日

均发货 5300 吨；宁波码头日均发货 5000 吨。

2、16 个月新高！玻璃样本企业库存同比暴增近 8 成，据隆众资讯，各区域原片价格普遍下调，市场成交灵活，下游观望情绪浓厚，企业库存持续攀升。数据显示，本周全国样本企业总库存再增 4.38%至 4705.72 万重箱，同比上涨 78.90%，库存可用天数增加 0.97 天至 23.20 天。

3、国内苯乙烯工厂库存环比增至 17 万吨，据隆众资讯，截至 11 月 11 日当周，国内苯乙烯工厂库存环比增加 14.34%至 170960 吨，其中山东地区增加 7.88%至 23181 吨，华东地区增加 22.7%至 85400 吨，国内苯乙烯工厂库存明显上涨。周内北方地区需求有所下降，提货稍有减慢导致库存上涨；华东地区库存增加主要集中在宁波，因大风影响了装船进度，导致地区内工厂库存有所上涨。

4、国际油价小幅上涨。NYMEX 原油期货 12 合约 81.59 涨 0.25 美元/桶或 0.31%；ICE 布油期货 01 合约 82.87 涨 0.23 美元/桶或 0.28%。中国 INE 原油期货主力合约 2112 跌 4.0 至 526.7 元/桶，夜盘跌 10.0 至 516.7 元/桶。

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。