

资讯速递

金石期货研究所，2021 年 12 月 13 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：动力煤 2205 涨 6.07%、铁矿石 2205 涨 5.03%、和尿素 2205 涨 3.65%；**跌幅前三**：菜籽 2208 跌 4.58%、纸浆 2201 跌 3.52%和粳稻 2201 跌 2.78%。

农产品市场情况

- 1、据 USDA 的 12 月美棉供需预测，收获面积 6022.5 万亩，环比持平；单产调增 0.4；弃耕率持平。总产因此调增 1.9 万吨至 398.1 万吨，环比增 0.5%。
- 2、上周美棉周度出口数据亮眼，中国签约量再度明显增加。USDA 月报全球产量减&消费及贸易量增，期末库存略减，整体中性偏多；外围随奥密克戎传播扩大，市场关注对需求影响。
- 3、上周因多地新增本土病例，浙江绍兴、杭州、宁波等地运输受阻，局部停工停产。叠加市场订单稀少，导致现货棉纱成交疲软。价格持续阴跌，纱厂理论亏损 1000-2000。

金属市场情况

- 1、SMM：预期 2022 年废铜总供应量约 409 万金属吨，据 SMM，为完成碳达峰、碳中和的双碳目标，国内正加强资源回收体系建设和利用，以及随着十年前大兴基建，家电下乡计划等，相关铜产品的报废高峰逐渐到来，但近年废铜紧缺且，社会存量被消耗，国产废铜供应可能小幅增长。海外经济复苏，海外自身消耗的废铜增加，叠加东南亚国家、欧盟的政策干扰，海外的废铜供应预期维持货紧价高，不过由于政策放开，以及海运成本下降的利好，2022 年废铜进口可

能小幅增长。SMM 预期 2022 年废铜总供应量约 409 万金属吨，国产 231 万金属吨，进口废铜及铜锭 178 万金属吨。

2、CCTD：预计从本月中下旬开始，煤价下行压力将进一步凸显，据中国煤炭市场网对冬月煤炭市场的展望，目前弱需求与高供应叠加高库存的现状将持续对市场情绪形成打压，现货市场仍将维持弱势运行，目前的高煤价支撑乏力。根据往年特点，12 月份电厂将逐步开始去库存，而目前电厂库存仍在累积，去库时间较前两年明显推迟，预计从本月中下旬开始，电厂将开始主动去库存，届时终端对市场煤采购需求将明显减弱，煤价下行压力也将进一步凸显。

3、世界黄金协会：11 月全球黄金 ETF 实现净流入，据世界黄金协会 10 日消息，11 月，全球黄金 ETF 净流入 13.6 吨（约合 8.38 亿美元，资产管理规模 AUM 增加 0.4%），这是自 7 月以来的首次月度净流入。北美和欧洲基金的流入量远超亚洲基金的流出，而亚洲黄金 ETF 也是自 5 月以来首次出现流出。全球黄金 ETF 总持仓已从年内最低点反弹升至 3578 吨（约合 2080 亿美元）。

4、疫情反复，宁波地区铜棒市场现状，据 Mysteel，供应面来看，近日宁波镇海地区受疫情反复影响，该区域的铜棒企业现已全部停工停产，原料采购及销售订单均已停滞，而且当月产量受到极大影响；绍兴地区亦爆发少数疫情，但对当地铜棒企业影响不大，目前大多企业生产正常，订单稳定；宁波其他地区暂未受疫情波及，多数铜棒企业出货平稳。整体看，供应端对铜棒价格存在利好。

5、LME 有色金属现货升贴水，12 月 13 日 LME0-3 铜升水 0.4 美元/吨，LME0-3 铝升水 9.71 美元/吨，LME0-3 铅升水 21.25 美元/吨，LME0-3 锌升水 24.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 420.6 美元/吨，LME0-3 镍升水 116 美元/吨。

6、12 月 13 日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，12 月 13 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 699 稳，纽曼粉 62.5%报 709 稳，金布巴粉 60.5%报 595 稳，罗伊山粉 61%报 638 稳，卡粉 65%报 825 稳，超特粉 56.5%报 450 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 10 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 120.3。

12 月 13 日天津港准一级焦现货报价平稳，12 月 13 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 2710 元/吨。

基差方面 (2205 合约): 与 10 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货贴水 151。

12 月 13 日山西吕梁焦煤价格平稳, 基差走弱, 12 月 13 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 1900 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 10 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 34.5。

宏观及化工市场情况

1、11 月中国运输生产指数: 货运指数同比增长 0.2%, 客运指数同比下降 43.5%,

交通运输部科学研究院 13 日发布的中国运输生产指数 CTSI 显示, 11 月中国运输生产指数总体呈现 “货运有所放缓、客运降幅扩大” 的特点。数据显示, 11 月, 中国运输生产指数 (CTSI) 为 155.4 点, 同比下降 10.5%, 两年平均下降 6.8%。分结构看, CTSI 货运指数为 198.8 点, 同比增长 0.2%, 两年平均增长 3.7%。CTSI 客运指数为 71.7 点, 同比下降 43.5%, 两年平均下降 34.7%。

2、美国 11 月消费物价 (CPI) 同比上涨 6.8%, 创近 40 年来最大涨幅, 符合经济学家预期。拜登称物价上涨已见顶, 并将以比预期更快的速度放缓。

3、路透报道称, 中国驻 WTO 代表李成钢表示, 中国仍然认为自身是一个 “发展中国家”, 但会放弃 “发展中国家” 享有的许多优待。

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。