

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 9 月 15 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种（主力合约）为：原油 2211 涨 4.79%、焦煤 2301 涨 3.58%和焦炭 2301 涨 3.14%；跌幅前三：苯乙烯 2210 跌 2.17%、菜粕 2301 跌 1.95%和黄豆二号 2210 跌 1.77%。

农产品市场情况

1、**预计今年新疆棉大面积采摘时间有所提前**，据中国棉花协会 9 月 13 日发布的报告，中秋节期间，全国大部棉花已吐絮，新疆部分地区进入吐絮盛期，各棉区以晴好天气为主，光照充足，利于棉花吐絮。新疆大部分棉区开始喷施脱叶剂，棉花脱叶工作全面开始，预计 9 月气象条件对大部地区棉花裂铃吐絮采摘有利，今年前期积温较高，预计新疆棉大面积采摘时间有所提前，将在中旬后开始。近日，新疆有少量轧花厂开始零星收购手摘棉，收购价格在 7 元/公斤左右，但由于今年种植成本大幅增加，低于棉农预期，交售意愿不强。同时棉花加工企业收购心态趋于谨慎，目前仍以试探观望为主。

2、**近期籽棉开秤价格持续升高**，据中国棉花网 9 月 14 日发布的报告，最近，新疆籽棉价格出现低开高走的趋势，从开秤初期 6.5 元/公斤涨至 7.5 元/公斤，涨幅不算小。首先，现在交售的籽棉，一般都加工成絮棉，并非大家熟悉的纺织用棉。由于絮棉特殊品质和销售时间差异，一般都是人工提前采摘棉株底部率先吐絮的棉花，人工拾花成本高于机采棉。其次，近年来新疆机采棉普及率不断提升，机采棉产量逐年增加，而手摘棉产量持续下降，致使在絮棉需求基本稳定的前提下，手摘棉产量减少推涨了交售价格。絮棉收购加工时间较短，为了尽快完成客户订单，轧花企业通过提高籽棉价格加快收购进度。最后，现在絮棉利润不错，企业收购加工积极性高。据了解，南疆轧花企业销售的合同定价是 16800 元/吨，而内地销售絮棉价格在 17500 元/吨，扣除了相关费用成本之后，企业还有一定利润。

3、**中国进口需求下降，棉花供需矛盾可能弱化**，据中国棉花网 9 月 14 日发布的报告，中国棉价低于其他地区棉价可能会影响新年度的全球棉花贸易。中国是世界上最大的棉花和棉纱进口国，国内价格大幅下降将会抑制进口需求。2022/23 年度，美国棉花产量预计将同比减少 370 万包。如果中国将进口量降至 2015/2016 年度 440 万包的水平，可能会消除美国产量下降导致的出口供应紧张。受国内外

棉花价格影响，中国纱线进口量也出现了下降。2022 年 7 月，中国棉纱进口量同比下降 41%，为十年来最低。中国的大部分进口纱线来自越南（2021/22 年度占比 48%），中国纱线进口需求的下降可能导致越南的棉花进口需求下降，抵消美棉出口供应紧张。

4、美国中西部气温偏高，有利于作物成熟，据外媒报道，西部地区周三前天气大多干燥，周四至周六局部有分散性阵雨。周三至周六气温高于至远高于正常水平。东部地区周三至周六天气大多干燥，周三至周四气温接近至高于正常水平。周五至周六气温高于至远高于正常水平。到周末气温将远远高于正常水平，这应该有助于推动作物在月底成熟。

金属市场情况

1、LME 有色金属现货升贴水，9 月 15 日 LME0-3 铜升水 90.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 14.5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 7.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 24.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 141 美元/吨，LME0-3 镍贴水 33 美元/吨。

2、9 月 15 日日照港铁矿石现货报价上涨，9 月 15 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 770 涨 14，纽曼粉 62.5%报 788 涨 14，金布巴粉 60.5%报 733 涨 14，罗伊山粉 61%报 750 涨 14，卡粉 65%报 880 涨 14，超特粉 56.5%报 660 涨 4（元/湿吨）。基差方面（2301 合约）：与 14 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 116.5。

9 月 15 日山西吕梁焦煤报价平稳，9 月 15 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 2100 元/吨。基差方面（2301 合约）：与 14 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 144.5。

9 月 15 日天津港准一级焦现货报价平稳，9 月 15 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（2301 合约）：与 14 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 569。

9 月 15 日国内各地热卷稳中偏强，9 月 15 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏强，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 3940 涨 30，北京包钢报 4050 稳，广州柳钢报 4030 涨 30，基差方面（2301 合约）：与 14 日午后收盘价对比，上海现货升水 140，北京现货升水 250，广州现货升水 230。（单位：元/吨）

9 月 15 日国内各地热卷稳中偏强，9 月 15 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏强，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 3940 涨 30，北京包钢报 4050 稳，广州柳钢报 4030 涨 30，基差方面（2301 合约）：与 14 日午后收盘价对比，上海现货升水 140，北京现货升水 250，广州现货升水 230。（单位：元/吨）

3、唐山市加大煤炭价格监管力度，维护煤炭市场价格秩序，据唐山市发改委消息，为维护煤炭市场价格秩序，按照国家发改委和省发改委的安排部署，近期市发改委对我市部分煤炭经营企业煤炭价格执行情况进行了督导检查。对执行国家

煤炭价格政策不规范不准确的煤炭经营企业进行了约谈、告诫，并要求各煤炭经营企业出具承诺书，保证严格执行国家煤炭价格政策。下一步，市发改委将配合市场监管部门，及时查处市场主体捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格、价格串通等价格违法违规行为。严肃查处不执行价格干预措施的违法行为，典型案例公开曝光。

宏观及化工市场情况

- 1、英国 8 月 CPI 环比上升 0.5%，为 2022 年 1 月以来最小增幅，预期上升 0.6%，前值上升 0.6%。英国 8 月 CPI 同比上升 9.9%，预期上升 10.2%，前值上升 10.1%。
- 2、欧元区 7 月工业产出环比下降 2.3%，为 2020 年 4 月以来最大降幅，预期下降 1%，前值上升 0.7%。
- 3、IEA：美国势将取代俄罗斯成为欧洲最大原油供应国，IEA 月报指出，在过去几个月里，欧洲从俄罗斯和美国进口的原油之间的差距急剧缩小，美国完全有能力在 12 月俄罗斯石油禁令生效后取代俄罗斯成为欧洲的第一大供应国。IEA 称，美国是成为欧洲最大的原油供应国的主要竞争者，因为炼油商在欧盟制裁最后期限迫近之前争相寻找替代供应。到 8 月份，俄罗斯和美国的桶装油进口量差距从冲突前的 130 万桶/日缩小到只有 4 万桶/日。
- 4、多家国有大行 9 月 15 日起下调个人存款利率，据证券时报，继 8 月贷款报价利率（LPR）非对称性下调后，存款利率也迎来调整。9 月 14 日，记者从多方求证到，多家国有大行自 9 月 15 日起再度调整个人存款利率，包括活期存款和定期存款在内的多个品种利率有不同幅度的微调。其中，三年期定期存款和大额存单利率下调 15 个基点。来自北京、上海等地的多家国有大行网点员工向记者证实了上述信息。此番个人存款利率下调符合预期，8 月 22 日公布的 LPR 报价结果显示，1 年期 LPR 下调 5 个基点，5 年期及以上 LPR 下调 15 个基点。彼时不少分析认为，随着 LPR 的下调，存款利率也有望再度下调。
- 5、美国 8 月 PPI 同比上涨 8.7%，前值为 9.8%；核心 PPI 同比上涨 7.3%，低于前值但高于预期；美国 8 月 PPI 环比下降 0.1%，为连续第二个月下降；英国 8 月 CPI 同比增 9.9%，略低于逾 10%的四十年高位。

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。