



资讯早间报

冠通研究 2022/9/5

市场走势

国内期货主力合约大面积飘红。短纤、PTA 涨超 3%，塑料、焦煤、焦炭、聚氯乙烯（PVC）、乙二醇（EG）涨超 2%。跌幅方面，淀粉、棉纱小幅下跌。

国际期货主力合约涨跌不一。CBOT 大豆涨 1.79%，CBOT 玉米涨 0.91%，CBOT 豆油涨 4.14%，CBOT 豆粕涨 0.58%，CBOT 小麦涨 1.89%。LME 金属涨跌互现，伦铜跌 0.59%，伦铝涨 0.44%，伦锌跌 3.76%，伦铅跌 0.76%，伦镍涨 1.99%。

重要资讯

【宏观资讯】

➤ 央行：中国货币政策没有过度刺激，为后调控预留空间

中国人民银行调查统计司司长、新闻发言人阮健弘在“2022 年中国国际金融年度论坛”上表示，

①中国实施正常的货币政策没有过度刺激，为后续的货币成本货币政策调控预留了空间。下一步人民银行将着力于进一步提升金融服务实体经济的力量和质效，兼顾短期和长期经济增长和物价稳定，内部均衡和外部均衡，支持统筹疫情防控和经济社会发展。

②当前消费价格上涨相对温和，也为货币政策的调控创造了良好的条件。货币政策要进一步做好跨周期的调节，保持货币信贷平稳适度增长，保持流动性合理充裕，助力经济发展，同时也密切关注国内外的通胀走势，不搞大水漫灌，不超发货币，保持物价水平基本稳定。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ 方星海：稳步扩大商品和金融期货国际化品种

证监会副主席方星海9月2日在2022年中国国际金融年度论坛上致辞时表示，证监会将继续稳步推进市场、机构、产品全方位制度型开放，推动境外上市新规立法程序，做好改革实施后的配套规则、系统建设等准备工作。稳步扩大商品和金融期货国际化品种，支持开展期货产品结算价格授权合作，实现期货市场开放路径多元化。

➤ 十年来，我国原材料工业增加值年均增长4.5%

9月2日工信部举办了“推动原材料工业高质量发展”发布会。数据显示，从2012年到2021年，十年来，我国原材料工业取得历史性成就，率先迈入由大到强的新发展阶段。在规模体系方面，从2012年到2021年，原材料工业增加值由6.9万亿元增加到10.7万亿元，年均增长4.5%。钢、铜、铝、甲醇、尿素、水泥、平板玻璃等主要产品产量连续多年保持世界第一。产业体系完整优势不断巩固，拥有10个大类、34个中类、118个小类，多达15万余种产品。

➤ 工信部：今年以来，原材料产品价格已逐步回归合理区间

在推动原材料工业高质量发展发布会上，工信部有关负责人表示，近期钢材、铜、铝、水泥等产品价格震荡下行，下一步将继续保供稳价。推动重点行业稳产保供。实施重点化肥企业最低生产计划，保障春耕、“三夏”等备肥生产任务。建立重点原材料价格部门联动监测机制，引导碳酸锂、稀土等重点产品价格回稳。今年以来，原材料产品价格已逐步回归合理区间。截至8月份第4周，螺纹钢、铜、铝、水泥、平板玻璃价格分别较去年最高点下降33%、17%、23%、28%、38%。

➤ 工信部：近期将发布实施有色金属、建材行业碳达峰方案

9月2日，在工业和信息化部举行的主题新闻发布会上，工业和信息化部原材料工业司副司长张海登表示，近期工业和信息化部联合有关部门发布了工业碳达峰

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



实施方案，对原材料工业进行了总体部署。同时，牵头制定有色金属、建材行业碳达峰方案，拟于近期发布实施；配合制定了石化化工、钢铁行业碳达峰方案。

➤ 证监会公布 2022 年期货公司分类结果

近期，根据《期货公司分类监管规定》，经期货公司自评、派出机构初审，由中国证监会有关部门、期货交易所、中国期货市场监控中心、中国期货业协会等单位代表组成的期货公司分类评审委员会复核并审议确定了 2022 年期货公司分类评价结果。其中，国泰君安、银河期货、永安期货等 18 家期货公司获得 AA 级。

➤ 内蒙古取消优惠电价政策

从内蒙古自治区发改委网站获悉，当地自 2022 年 9 月 1 日起取消优惠电价政策。通知称，取消蒙西电网战略性新兴产业优惠电价政策、蒙东电网大工业用电倒阶梯输配电价政策。现行与本通知不符的其他优惠电价政策相应停止执行。上述优惠电价政策取消后，严格按照国家、自治区现行电价政策执行。

➤ 三大商品期货交易所：即日起 QFII 和 RQFII 可参与参与商品期货、期权合约

①上期所：黄金、白银、铜、铝、锌、螺纹钢、热轧卷板、原油、20 号胶、低硫燃料油、国际铜期货合约。黄金、铜、铝、锌、原油期货合约。

②大商所：黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油、棕榈油、铁矿石、线型低密度聚乙烯期货合约。黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油、棕榈油、铁矿石、线型低密度聚乙烯期权合约。

③郑商所：PTA 期货合约、PTA 期权合约、甲醇期货合约、甲醇期权合约、白糖期货合约、白糖期权合约、菜籽油期货合约、菜籽油期权合约、短纤期货合约。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ **国务院：支持山东大力发展可再生能源 打造千万千瓦级深远海海上风电基地**

国务院发布关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见，支持山东大力发展可再生能源，打造千万千瓦级深远海海上风电基地，利用鲁北盐碱滩涂地、鲁西南采煤沉陷区等建设规模化风电光伏基地，探索分布式光伏融合发展模式。

【黑色系期货】

➤ **全球第二大钢铁集团宣布多个工厂减产**

9月2日，当地时间周五，全球第二大、欧洲最大钢铁集团安赛乐米塔尔（ArcelorMittal）发布公告称，将在未来几个月里部分关闭两座德国工厂的产能。剧烈波动的能源价格和经济前景不确定性是公司作出这项决定的背景。而就在昨天，安赛乐米塔尔同样宣布将在九月底关闭位于西班牙阿斯图里亚斯工厂的一座高炉。

【农产品期货】

➤ **四川将启动政府猪肉储备投放**

根据国家发展改革委有关工作安排，结合成都等地当前疫情防控形势，省发展改革委将会同省直相关部门，分批次启动省级政府猪肉储备投放，并同步指导各市（州）抓紧开展地方政府猪肉储备投放，与国家投放中央猪肉储备工作形成合力。省发展改革委将密切关注生猪猪肉市场动态，建议养殖场（户）、屠宰企业合理安排生产经营，保持正常出栏节奏，相关企业有序释放猪肉库存，增加市场供应，共同维护市场价格秩序稳定。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ 自繁自养生猪养殖利润与外购仔猪养殖利润

据 Wind 数据显示，截至 9 月 2 日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利 669.16 元/头，前一周为盈利 526.35 元/头；外购仔猪养殖利润为盈利 800.87 元/头，前一周为盈利 692.56 元/头。

➤ FAO：粮农组织食品价格指数连续第五个月下行

粮农组织食品价格指数 2022 年 8 月平均为 138.0 点，环比下降 2.7 点，连续第五个月下行。尽管如此，指数仍较去年同期高出 10.1 点（7.9%）。所有五项人类指数 8 月均小幅下降，谷物指数环比降幅最窄，为 1.4%，植物油价格指数降幅最大，为 3.3%。

➤ 联合国粮农组织大幅下调了 2022 年最新谷物产量预测

联合国粮农组织《谷物供求简报》：北半球国家持续的干旱导致联合国粮农组织大幅下调了 2022 年最新谷物产量预测。目前，联合国粮农组织 2022 年全球谷物产量预报数为 27.74 亿吨，比 7 月的预测减少了 1720 万吨，预计同比下降 1.4%（3890 万吨）。由于本月下调了 2022 年世界谷物产量预测，2023 年季末世界谷物库存量预报数因此较 7 月减少了 930 万吨，至 8.45 亿吨，较期初水平下降 2.1%（1850 万吨）。照此计算，全球谷物库存量与消费量之比将从 2021/22 年度的 30.9% 小幅下降至 2022/23 年度的 29.5%，为 2013/14 年度以来的最低点，但仍处于历史较高水平。

➤ USDA 宣布发放#20 陆地棉特别进口配额

美国农业部（USDA）宣布发放#20 陆地棉特别进口配额。美国农业部称，配额将从 2022 年 9 月 8 日起生效，将允许进口 12641719 公斤（58062 包，480 磅/包）陆地棉。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ ICAC9月月报：洪水和干旱正在对全球棉花产业产生毁灭性影响

国际棉花咨询委员会（ICAC）发布报告称，巴基斯坦大规模洪涝令整个全球棉花产业担忧。在洪水消退之前，棉花受到的影响不会完全显现，但有报告称，2022/23年度预期棉花产量将大幅下降。ICAC目前将巴基斯坦棉花产量从150万吨下调至100万吨。另外，在美国，得州棉花受到毁灭性的影响，与前一年度相比，目前预计减产超过100万吨。这使得美国目前的产量略高于270万吨。虽西得州地区在过去几个星期里迎来大量降雨，但对旱地的棉花来说，降雨来得太晚，如果灌溉的田地里，棉花的棉铃打开，这可能会导致质量问题。

【能化期货】

➤ 纸企发9月停机函：太仓玖龙轮停10-20天，山鹰5大基地最长停机30天

9月1日，玖龙纸业（太仓基地）发出停机函，宣布各纸机将从9月1日-30日轮停10-20天不等。此次停机的纸机共6台，分别是PM5、PM8、PM20、PM21、PM29、PM30，影响纸种包括灰底白、牛卡纸、再生纸、瓦楞纸、双胶纸。山鹰纸业日前也发布了9月停机函，宣布五大基地7台纸机于9月1日-30日轮停5-30天。

➤ 俄气：今年前8个月对非独联体国家天然气出口量同比减少37.4%

当地时间9月1日，俄罗斯天然气工业股份公司（俄气）表示，公司对非独联体国家天然气出口量在8个月内同比减少37.4%，降至822亿立方米。今年前8个月，俄气公司开采2881亿立方米天然气，同比减少14.6%。

➤ 七国集团财长确认计划对俄罗斯石油实施价格上限

七国集团发布联合声明称，七国集团财长确认计划对俄罗斯石油实施价格上限。只有在石油和石油产品价格等于或低于所制定的价格上限时，才允许对其进行运

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



送。七国集团财长表示，还将制定有针对性的缓解机制，以确保脆弱和受影响的国家保持进入能源市场的机会，包括俄罗斯。

➤ 能源危机再加剧 德国批准价值 650 亿欧元的能源援助计划

德国执政联盟批准一项价值约 650 亿欧元的能源援助计划，以帮助数百万欧洲家庭应对在数十年来最严重的能源危机中不断飙升的电价。该计划由德国联邦政府、德国各州和市政府提供资金。一位知情人士说，联邦政府出资约 400 亿欧元。俄乌冲突和对俄制裁后，俄罗斯几乎关闭通过北溪-1 管道的天然气输送，这引发了德国面临的一场不断升级的能源危机。德国政府已经启动了其三级天然气应急计划的第二阶段，并正在考虑放松几项核心能源和环境政策，以减轻危机的影响，包括延长其核电站和燃煤电厂的服役周期。

【金属期货】

➤ 方星海：证监会会同相关方面成功应对了国际市场镍期货极端逼空行情

证监会副主席方星海 9 月 2 日在 2022 年中国国际金融年度论坛上致辞时表示，今年以来，证监会会同相关方面加强期货和现货市场联动监管，严防过度投机，有效防控动力煤原油等基础工业品价格持续上升风险，成功应对了国际市场镍期货极端逼空行情。

➤ 印尼将上调采矿权税率，最高可达 13.5%

近日，印尼政府宣布将上调矿商向政府缴纳的采矿权税，最高可达 13.5%，新税收政策将于 9 月 15 日正式执行。据了解，新的采矿权税收政策将根据煤矿类型、煤炭基准价格实行累进税率，实际税率在 4—13.5% 之间，高于此前的 2—7%。印尼煤矿工人协会执行董事亨德拉·西纳迪亚（Hendra Sinadia）表示，新的采矿权税率政策适用于采矿业务许可证（IUP）持有者。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ 8月非农数据好于预期，失业率高于预期

北京时间周五晚20点30分，美国劳工部公布的8月非农就业人数增加31.5万人，创2021年4月以来最小增幅，高于市场预计的30万人，较前值的增加52.8万人大幅回落；美国8月失业率时隔5个月首次上升，录得3.7%，高于预期的3.5%。

➤ 四川电力恢复云南又紧张 供需双弱宏观施压铝价震荡运行

基本上，海外能源高位及国内电力紧张电解铝成本端托底，供需双弱局面暂未扭转，国内供应压力随大幅减少，但下游开工及行业新增订单不及预期，让市场对未来铝需求信心不足。宏观情绪较弱及供需双弱的基本面下，预计下周沪铝震荡运行于17500-19000元/吨，料伦铝宽幅震荡于2250-2500美元/吨。建议密切关注云南等地区供应端扰动情况。

➤ 七地锌锭库存总量为12.17万吨，较本周一减少1600吨

据SMM，截至9月2日，SMM七地锌锭库存总量为12.17万吨，较本周一（8月29日）减少1600吨，较上周五（8月26日）减少1800吨，国内库存录减。其中上海市场，由于上海地区到货相对偏少，同时陕西部分炼厂受疫情影响，到货量偏低，而广东麒麟等其余品牌到货后多直接去往下游，仓库入库量偏低，在低价备库下，市场小幅去库；广东市场，本周仓单流出减少，叠加部分麒麟发往上海地区，导致市场到货较少，在刚需稳定的情况下，广东延续去库。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



金融市场

➤ 金融

1、中国证监会市场监管二部主任王建平9月4日在2022年全球PE论坛上表示，发挥合力，共同推动私募基金份额转让试点行稳致远。证监会将研究扩大份额转让试点范围，推动财政部和国资委等部委在国资基金份额进场、投后企业综合服务等方面加强政策供给；大力培育专业化的私募股权二级市场机构投资者，鼓励通过区域性股权市场提供份额转让综合服务。

2、据券商中国，在马太效应被反复提及的证券行业，上半年资管业务集中度却在同比下降。2022年，证券市场波动仍在持续，券商资管产品收益率一度集体承压。尽管市场在二季度后有所回暖，但根据中证协数据，上半年全行业资产管理业务净收入133.19亿元，同比下滑7.94%。

3、据中国基金报，上半年十大私行规模全线增长。农业银行、平安银行私行规模增速超10%。招商银行以3.65万亿规模继续遥遥领先，交通银行则在上半年迈入“万亿俱乐部”。多家银行表示，上半年家族信托又是爆发式增长。招行直言，家族信托上半年的新增管理规模超过上年全年。

4、随着上市银行中报披露完毕，银行理财公司截至6月末的管理规模已基本确定。在已披露相关数据的24家银行理财公司中，已有9家公司管理规模超过万亿元，其中招银理财、建信理财管理规模分别达2.88万亿元、2.05万亿元。

5、今年以来资本市场持续震荡，ETF基金份额与规模双双逆市攀升。截至9月2日，年内ETF份额累计增加逾3400亿份，ETF总规模已突破1.5万亿。随着ETF市值规模的增长，市场中规模超过百亿的旗舰型产品不断增多。

6、北京市政府副秘书长姜广智表示，将继续发挥北交所服务创新型中小企业主阵地的作用，推动北交所加快扩大市场规模，进一步缩短企业上市等待周期，支持设立新三板基金，为企业成长提供持续支持。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



7、据证券时报，根据2022年半年报数据，共有69家基金公司本期利润为正，其中建信基金本期利润值最高，为49.61亿元，本期利润较高的还有兴业基金、安信基金等。2022年上半年基金持有量最多的资产类型为债券，持有市值141423.03亿元，占据半壁江山；股票次之，持有市值为66176.15亿元。

8、据证券时报，在资金面持续宽松的背景下，今年以来，货币基金收益率“跌跌不休”，平均收益率一度低至1.49%，已经逼近2020年6月约1.44%的历史低点，吸引力大幅减弱。截至9月2日，全市场一共有676只货币基金收益率进入“1时代”，占比超9成。

➤ 楼市

1、8月全美房屋挂牌价中值由6月的纪录高位45万美元降至43.5万美元，不过较去年同期仍有14.3%的涨幅。降价潮初现，降价房源占在售房源比例上月攀升至19.4%，较去年同期上升8.4个百分点，接近2017-2019年疫情前水平。展望今明两年房价走势，预计美国楼市将出现明显分化，没有人口增长和就业支撑的地区，房价将经历明显下跌。

➤ 产业

1、据经济参考报，今年上半年，氢能行业股权融资延续去年以来的火热，共发生融资事件21笔，融资金额15.9亿元，融资数量和金额分别比去年同期增长50%和137%。业内人士表示，目前氢能产业链初现雏形，在政策支持、企业积极参与和资本青睐等多重有利因素的影响下，氢能有望在交通运输领域率先实现商业化。

2、据经济参考报，2022年中国国际服务贸易交易会将于9月5日闭幕。作为我国对外开放三大展会平台之一，今年服贸会整体国际化率比上一届提升了近3个百分点，期间举办的多场论坛也透露出我国推进高水平开放的最新动向。

3、在2022服贸会的北京市文化融合发展项目合作推介会上，31个项目实现签约，金额累计71.05亿元。在推介会上，《北京文化科技融合发展报告（2021—2022）》《文化遗产“活化”指数报告》相继发布。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ 海外

1、原世界贸易组织副总干事、商务部原副部长易小准日前在北京“两区”建设与企业全球化论坛（第九届中国企业全球化论坛）上表示，今年6月，WTO发布的服务贸易景气指数已升至105.5，明显高于货物贸易的景气指数，显示出全球服务贸易的韧性。

2、近期，欧洲各国节电节能措施频出。在德国，多家大型商场停止运行自动扶梯，顾客只能爬楼梯逛商场。德国政治家克雷奇曼甚至倡议民众天冷时只给家里一个房间供暖，放弃用热水洗澡，最好以湿毛巾擦身来代替淋浴。而此类建议得到了响应，62%的德国人已经开始减少洗澡次数。

3、欧洲各国部长将讨论激进的措施来控制飙升的能源成本，从天然气价格上限到暂停电力衍生品交易，欧盟竞相应对日益加深的危机。据一份文件草案，欧盟轮值主席国捷克将在周五的能源部长会议上将这些工具列入一份紧急干预选项清单。

4、芬兰将通过100亿欧元的计划稳定电力市场，具体操作是设立一项100亿欧元的紧急救助计划，帮助电力企业在电力市场动荡、抵押品需求激增的情况下度过难关。

5、欧洲核子研究中心能源管理委员会负责人塞尔吉称，欧洲核子研究中心(CERN)正在研究在欧洲能源危机期间暂停大型强子对撞机。

6、根据一份文件显示，德国政府当天同意了一项价值650亿欧元的一揽子纾困计划，用以缓解俄罗斯天然气供应减少和能源账单上涨给民众带来的压力。

7、招商宏观认为，美联储已经“加不起息”了。今年美国财政部支付的债务利息约为名义GDP的3.15%，高于2018年的3.05%；上半年美联储在公开市场操作中巨亏10504亿美元，2018年全年仅亏损926.1亿美元。3.5%的10Y美债收益率或为美联储心理关口。就业目标终究打败通胀目标，失业率“持续”回升已在路上，年底结束加息为大概率。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



➤ 国际股市

1、创下亏损新纪录后，软银准备裁员。软银集团旗下愿景基金（Vision Fund）计划削减至少 100 个职位，相当于裁员 20%。据知情人士透露，裁员计划最快在本月宣布。此次裁员将是全球性的，辐射范围包括美国、英国和中国。

2、根据 TrueCar 8 月份的销售预测，特斯拉在美国的销量大约为 47629 辆，同比增长了 105.8%，是所有品牌中增长最快的，而紧随其后的是通用汽车（40.9%）和戴姆勒（40.0%）。

3、据韩联社，三星电子表示，公司正在研发卷曲屏、伸缩屏等新型智能手机。

➤ 商品

1、大商所持续对异常及违规交易行为进行查处，8 月处理异常交易行为 77 起。据了解，大商所 8 月处理的异常交易行为包括自成交超限 38 起、频繁报撤单超限 38 起、大额报撤单超限 1 起。大商所已通过会员单位对上述达到异常交易处理标准的客户进行电话提示，并对其中 2 名客户采取限制开仓一个月的自律管理措施。

2、据华尔街日报，消息人士称，欧佩克+可能在周一的会议上维持产量不变，俄罗斯表示反对欧佩克+减产，担心减产会向买家发出市场供过于求的信号，失去对石油市场的影响力。

➤ 债券

1、中信明明表示，下周预计局部城市疫情扰动将对债市形成支撑，而 8 月通胀或维持温和上行趋势，预计对债市影响有限，增量利多利空刺激缺失下，长债利率或以震荡为主。

➤ 外汇

韩国 8 月外汇储备 4364.3 亿美元，前值 4386.1 亿美元。韩国央行表示，8 月底外汇储备降至 2020 年 11 月以来最低水平。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



财经日历

经济数据

北京时间	指标
9:45	中国8月财新服务业PMI
9:45	中国8月财新综合PMI
15:00	瑞士第二季度GDP
15:50	法国8月服务业PMI终值
15:55	德国8月服务业PMI终值
16:00	欧元区8月服务业PMI终值
16:30	欧元区9月Sentix投资者信心指数
16:30	英国8月服务业PMI
17:00	欧元区7月零售销售

财经大事

北京时间	事件
15:00	国务院政策例行吹风会
19:30	英国新任首相人选揭晓
待定	大众汽车讨论保时捷的IPO计划
待定	欧佩克和非欧佩克产油国部长级会议举行

假期提示

地区	事件
美国	因劳动节，纽约交易所休市一日
加拿大	因劳动节，多伦多交易所休市一日

数据来源：Wind

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



注：本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。