



西部担保
WEST GUARANTEE

FINANCIAL DYNAMIC
WEEKLY

一周金融动态

西部（银川）融资担保有限公司战略发展部编写
2022年11月7日 / 第38期/总第370期





主办

西部(银川)融资担保有限公司战略发展部

| 总 编

闫丽婷

| 编辑委员会

李 芊 杨 芳 南海娟

| 主编/校稿

白 芳

| 内容编辑

刘元鹏 马彩霞 王国锋

目录



01

精彩推荐

存储芯片大厂集体“越冬” / 01



02

共同关注

宏观经济 / 06 政策法规 / 07 产业信息 / 08
金融动态 / 09 宁夏财经 / 09



03

数据导航

农业品类 / 11 制造品类 / 12
金融类 / 16 经济类 / 16



精彩推荐

存储芯片大厂集体“越冬”

存储芯片的头部厂商正努力跨越寒冬。三星电子、SK 海力士和美光，正在减产、应对库存问题、节约资本开支，并推迟先进技术的进展，以应对存储器需求的疲软态势。“我们正处于盈利能力呈下降趋势的时期”，10月27日三星电子在三季度财报会上对投资者说，不仅如此，公司的库存在三季度迅速增加。

存储器是半导体市场占比的最高分支，2021年市场空间大约1600亿美元，也在电子产品中随处可见，它是一项标准化的产品，在国际市场上发展得很成熟，产业随库存、需求、产能的变化具有明显的周期性，厂商的生产和盈利情况随行业周期性波动而剧烈变动。

根据TrendForce集邦咨询研究显示，2022年闪存(NAND)市场的增长率只有23.2%，这达到近8年来最低增长数值；内存(DRAM)的增长率仅有19%，并预计在2023年进一步降至14.1%。

Strategy Analytics 手机元件技术服务高级分析师 Jeffrey Mathews 对记者表示，市场的供过于求强烈推动了下行周期，这也是 DRAM 和 NAND 低价的主要原因。2021 年厂商们在扩产方面较为乐观，NAND 和 DRAM 还供不应求，随着需求端在 2022 年开始下降，行情进入供过于求。另一家 SK 海力士在三季度财报中说，DRAM 和 NAND 产品需求低迷，销量和价格双双下降。

Strategy Analytics 手机元件技术服务总监 Sravan Kundojjala 对记者表示，上一轮衰退发生在 2019 年，当时所有存储器厂的收入和资本支出都大幅下降，疲软行情持续了两个季度才见底。2022 年的情况与 2019 年有一些相似之处，但这一次的调整似乎更剧烈。

Jeffrey Mathews 表示，这一轮周期还受到低需求、经济下滑和地缘政治紧张局势的影响。多年来拉动存储器的两大驱动力——智能手机和 PC 需求明显疲软，预计将持续至 2023 年。

三星电子表示，对于移动设备，需求极有可能在明年上半年继续疲软、增长缓慢，消费者信心将在季节性疲软的影响下持续低迷。对于 PC，由于销售低迷而积累的库存将在明年上半年耗尽，很可能看到需求的大幅复苏。公司将继续关注宏观经济能否在明年下半年企稳，以及产业的复苏迹象。

Sravan Kundojjala 表示，数据中心、汽车、工业、人工智能和网络领域为内存供应

精彩推荐

商提供了更高的未来增长。美光、SK 海力士和三星电子都在三季度财报中提到了一些新动能的出现：数据中心、服务器将会成为存储器市场的下一个强劲的驱动力。

库存高企

一个基本电子设备包含以下系统，传感器、处理器、存储器和执行器，其中存储器承担着信息记忆的功能，按照产品类型可分为内存（DRAM）和闪存（NAND）两大类。DRAM 常见的产品形态主要是内存条，Flash 在生活中随处可见，microSD 卡、U 盘、SSD（固态硬盘）等。

存储器市场高度集中，根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）数据，在 DRAM 市场，三星、美光、SK 海力士合计占比约 94%。在 NAND Flash 领域，三星、铠侠、SK 海力士、西部数据、美光、英特尔合计占比约 98%。

根据 TrendForce 集邦咨询数据，DRAM 价格自年初以来就一路走跌，2022 年下半年合约价每季跌幅更超过 10%。NAND 的定价也在进一步降低，进入三季度，降幅由原先预估的 15—20%扩大至 30—35%。

10 月 27 日，三星电子发布三季度业绩显示，负责芯片业务的半导体（DS）部门第三季度营收为 23.02 万亿韩元，低于分析师预期。负责存储业务的部门营收 15.23 万亿韩元，环比下滑 28%，同比下滑 27%。三星电子的板块中有半导体、家电、面板、智能手机。

公司表示，存储器的疲软掩盖了整体业绩的涨势，整体毛利率下降 2.7%，营业利润率也下降了 4.1 个百分点，降至 14.1%。

10 月 26 日，SK 海力士三季度收入 10.98 万亿韩元，营业利润 1.66 万亿韩元，销售和营业利润分别环比下降 20.5%、60.5%。另一家大厂美光在 9 月 29 日发布了 2022 第四季度财报（2022 年 6-8 月），收入仅 66.4 亿美元，环比减少 23%，同比减少 20%。

三星电子表示，需求疲软的主要原因是当前持续存在的宏观问题，以及客户正在经历的库存调整，库存调整的幅度比预期的要大。公司意识到，由于存储器产品的走弱，市场对自身的库存水平较高表示担忧。

三星电子称，正努力将库存管理到平衡水平。而且，已经无法用过去的标准来判断当前的库存水平了，因为客户们正在经历一轮库存调整，调整幅度已超出预期。

Jeffrey Mathews 表示，过去，受到存储器市场的周期性驱动，厂商争相迎合需求的复苏，扩大产量，随着客户需求的减少，供应逐渐过剩。现在他们开始应对自身的库存

精彩推荐

问题。

美光表示，几乎所有终端市场的重大客户都在进行库存调整。Srvan Kundojjala 对记者表示，当前，一些供应商正在与客户签订长期协议，期望减少库存中的成品，也在努力使库存具有可替代性，以平衡任何需求的变化。

保守策略

“我们一直强调优化成本，让成本结构远远优于任何竞争对手，这是当前确保稳定盈利能力的一种方式”，三星电子认为，产品是具有价格弹性的，可以利用这一弹性，人为地创造出一些需求，当然效果很有限，整体的价格走势仍然是无法控制的。

SK 海力士在三季度财报会上表示，为优化成本，公司在三季度努力提高新品的销售比例和良率，但是大幅降价超过了降低的成本，营业利润也有所下降。

根据 TrendForce 集邦咨询数据，三星电子、SK 海力士、美光三家厂商内存的产出量在今年仅保持了 12-13% 的增长。2023 年，三星电子的产出量还将减少 8%，SK 海力士减少 6.6%，美光减少 4.3%。

大厂在资本支出、扩产方面行为谨慎。SK 海力士表示，明年资本开支将同比减少 50% 以上，今年的投资预计在 10-20 万亿韩元左右。美光也称会大幅削减 2023 财年的资本支出，并降低制造厂的利用率。

TrendForce 集邦咨询表示，在内存方面，对比三星电子在 2023 年 Q4 和 2022 年 Q4 的投片规划，中间只增加 4 万片；SK 海力士投片增加 2 万片，美光相对更节制，只增加 5000 片。另外，厂商原本都在新建内存厂，目前看厂房进度在推进，但整体有递延趋势。

三星电子对扩产相对乐观，公司称会继续保持适当水平的基础设施投资，以应对中长期需求，但在设备上的投资会灵活一些。尽管当前市场需求收缩，但是公司从战略层面考虑，需要从中长期角度为需求恢复做好准备，所以公司不会为了迎合短期的供需平衡而人为地减产。

Jeffrey Mathews 表示，缩减开支和产量，还将影响厂商先进技术的研发，向高级节点爬坡的速度变慢，因此比特成本（位成本）的降低也将放缓。

展望明年

不同厂商对存储器的市场界定不同。按照终端划分，存储器的三大驱动力是智能手机、PC、服务器。

精彩推荐

TrendForce 集邦咨询预测，内存市场 2023 年来自服务器的份额会增长至 36%，和手机份额相接近。而用于手机的行动式内存向上的空间较小，可能会从原本的 38.5% 降到 37.3%。闪存市场的消费电子产品还会比较疲软，其中智能手机大约小幅增长 2.8%，笔记本电脑还要继续下滑 8-9%。

集邦咨询研究经理刘家豪在 10 月 12 日的“2022 集邦咨询半导体峰会暨存储产业高层论坛”上表示，存储器的发展可以划分为几个重要推动力，在 2008 年-2011 年受笔记本电脑的驱动；进入 2012 年，随着手机、平板电脑等智慧设备的普及，加之互联网的带动，这些设备取代笔记本电脑成为了拉动存储器的主要动力；在 2016-2019 年阶段，互联网应用进一步扩大，服务器和数据中心的作为数字基础设施的重要性凸显，存储器开始有了下一个新动力。

Jeffrey Mathews 表示，存储器的上一轮衰退发生在 2019 年，因为智能手机这一最大终端市场的需求下降。当时，供应链堆积了大量库存，智能手机制造厂的需求下降，用于智能手机的 NAND 和 DRAM 的 ASP（平均售价）也出现了两位数的下滑幅度。

刘家豪表示，在 2020-2022 年的阶段，疫情、数字化转型、消费电子疲软等变量因素出现，产业对于高强度运算的需求比过往更强烈，更多互联网、IT 厂商都布局了数据中心，这也带动数字化逐步向云上发展。用于服务器的存储器需求会更明确，尽管当下占据的市场份额还是少数，但是展望中长期的未来，数据中心、服务器会成为存储器市场的关键驱动力。

三星电子将在 2023 年增加用于服务器、数据中心的产品。三星电子表示，考虑到 AI 和 5G 等关键基础设施投资，明年来自服务器的 DRAM 产品需求将保持稳定。

Sravan Kundojjala 表示，大多数供应商都希望减少对 PC 和智能手机市场的关注。同时，数据中心、汽车、工业、人工智能和网络领域为他们提供了增长的机遇。

Jeffrey Mathews 表示，由于存储器技术向先进节点的不断进步，NAND 和 DRAM 产品的性能有望实现下一代飞跃。预计数据中心、设备和边缘计算等关键终端市场的需求将强劲增长，因此供应商正在推动其内存产品组合。从长远来看，还是希望内存供应商在容量扩展方面保持谨慎，并保持更严格的供应和定价纪律。

（文章来源：经济观察报）

解读：

存储器是半导体市场占比的最高分支，其市场空间大约 1600 亿美元，在国际市场

精彩推荐

上发展得很成熟，但是产业随库存、需求、产能的变化具有明显的周期性，厂商的生产和盈利情况随行业周期性波动而剧烈变动。以往三年一个大周期的存储半导体市场也经历了不同的市场发展阶段，从各个发展阶段来看都是电子产品更新迭代引起的需求市场大幅增长。而进入 2022 年，相比 2019 年的景气低点市场下跌更为剧烈，一方面是需求端的收缩，另一方面是消化库存，导致大厂的销售同比下跌超 20%，而在成本压缩不及降价幅度的情况下，利润下跌幅度更为剧烈。

共同关注

[宏观经济]

- ❖ 统计局：2022 年前三季度，我国文化产业克服疫情多发散发等多重超预期因素影响，总体呈现恢复向好态势，明显好于上半年。前三季度，全国规模以上文化及相关产业企业实现营业收入 86459 亿元，同比增长 1.4%，增速比上半年加快 1.1 个百分点。分季度看，文化企业营业收入由二季度下降 3.8% 转为三季度增长 3.7%。
- ❖ 统计局：2021 年中国创新指数达到 264.6，比上年增长 8.0%，增幅较上年提高 1.6 个百分点；4 个分领域指数均实现增长；在 20 个评价指标指数中，有 18 个指标指数比上年提高，其中，劳动力中大专及以上学历人数指数、享受加计扣除减免税企业所占比重指数、基础研究人员人均经费指数、每万名 R&D 人员专利授权数指数、每百家企业商标拥有量指数、每万名科技活动人员技术市场成交额指数、人均主营业务收入指数等 7 个评价指标指数均实现两位数增长。中国创新指数走势表明，2021 年，我国创新发展呈现良好态势，创新环境明显优化，创新投入稳步提高，创新产出较快增长，创新成效进一步显现，为推动高质量发展提供了有力支撑。
- ❖ 商务部：2022 年 1-9 月，我国服务贸易继续保持增长。服务进出口总额 44722.7 亿元，同比增长 18.2%；其中服务出口 21480.2 亿元，增长 20.5%；进口 23242.6 亿元，增长 16.1%。服务出口增幅大于进口 4.4 个百分点，带动服务贸易逆差下降 19.6% 至 1762.4 亿元。主要呈现以下特点：一是知识密集型服务贸易稳定增长，1-9 月，知识密集型服务进出口 18648.7 亿元，增长 10.2%，其中出口服务 10430.2 亿元，增长 14.9%，进口 8218.5 亿元，增长 4.8%；二是旅行服务进出口继续恢复，1-9 月，我国旅行服务进出口 6236.6 亿元，增长 7.4%，其中出口增长 21.7%，进口增长 18.4%。
- ❖ 生态环境部：2022 年 1-9 月，3641 个国家地表水评价考核断面中，I-III 类断面比例为 86.3%，同比增加 4.5 个百分点；劣 V 类水体比例为 0.9%，同比下降 0.3 个百分点（扣除自然因素影响后，劣 V 类水体比例为 0.5%），全国水环境质量总体持续改善。但同时，全国水生态环境不平衡不协调的问题依然突出，局部地区城乡环境基础设施存在明显短板，个别城市治理完成的黑臭水体出现反弹，少数重点湖库总氮升高问题不容忽视，南水北调东线部分地区汛期污染问题突出。
- ❖ 央行：2022 年三季度末，金融机构人民币各项贷款余额 210.76 万亿元，同比增长 11.2%；前三季度人民币贷款增加 18.08 万亿元，同比多增 1.36 万亿元。
- ❖ 海关总署：海关总署最新统计数据显示，今年前三季度，我国进出口总值 31.11 万亿元人民币，比去年同期增长 9.9%。其中，出口 17.67 万亿元，增长 13.8%；进口 13.44 万亿元，增长 5.2%；贸易顺差 4.23 万亿元，扩大 53.7%。

共同关注

❖ 外管局：2022年三季度，我国经常账户顺差9821亿元，其中，货物贸易顺差13725亿元，服务贸易逆差1998亿元，初次收入逆差2282亿元，二次收入顺差375亿元，资本和金融账户中，直接投资逆差1842亿元，储备资产增加2564亿元。2022年前三季度，我国经常账户顺差20598亿元，其中，货物贸易顺差34580亿元，服务贸易逆差4363亿元，初次收入逆差10710亿元，二次收入顺差1091亿元，资本和金融账户中，直接投资顺差2878亿元，储备资产增加3823亿元。

[政策法规]

- 交通运输部、财政部、农业农村部、国家邮政局、国家乡村振兴局：联合印发了《“四好农村路”全国示范县创建管理办法》的通知。明确了“四好农村路”全国示范县申报、评审、创建、验收、命名和已命名示范县管理工作要求；提出到2035年，“四好农村路”示范创建引领作用发挥充分，带动全域形成较为完善的“四好农村路”高质量发展体系；要求，级交通运输、财政、农业农村、邮政管理、乡村振兴部门要建立完善创建指标评分体系和管理制度，加强对创建工作的政策引领和监督指导，加强工作协调、政策保障和资金支持，认真总结示范县的经验做法，采取多种形式加强对示范县的宣传推广。
- 国家发展改革委、国家统计局：联合印发《关于进一步做好原料用能不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》，对原料用能的基本定

义和具体范畴进行了界定，对在能源消费统计中夯实企业、地方、国家层面原料用能数据基础作出部署，明确了在节能目标责任评价考核中扣除原料用能的操作办法，提出了与固定资产投资项目节能审查等制度的衔接要求，并对加强组织领导、规范数据报送和发布、强化监督检查、加强能力建设等提出工作要求。

- 工业和信息化部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、交通运输部：联合发布了《关于加快内河船舶绿色智能发展的指导意见》。《指导意见》是根据国家“十四五”船舶工业、交通运输等规划要求，工业和信息化部等五部门在深入调查研究、广泛听取意见的基础上发布的，主要是为了深入贯彻党中央、国务院关于碳达峰、碳中和重大战略部署，全面落实长江经济带生态优先绿色发展有关要求，加快内河船舶绿色智能发展。内河船舶是航行于我国内河水域以及河海交界区的船舶，主要包括客船、货船、工程船等，具有运能大、能耗低、成本低等比较优势，是我国船舶工业装备体系的重要组成部分。
- 工业和信息化部、教育部、文化和旅游部、国家广播电视总局、国家体育总局等五部门：联合发布《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026年）》（工信部联电子〔2022〕148号）。提出了以下发展目标：到2026年，三维化、虚实融合沉浸影音关键技术重点突破，新一代适人化虚拟现实终端产品不断丰富，产业生态进一步完善，虚拟现

共同关注

实在经济社会重要行业领域实现规模化应用，形成若干具有较强国际竞争力的骨干企业和产业集群，打造技术、产品、服务和应用共同繁荣的产业发展格局。

- 证监会：公布《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》。要求对参与个人养老金投资公募基金业务的各类市场机构及其展业行为予以明确规范。主要规定以下三方面内容：一是明确基金管理人、基金销售机构等机构开展个人养老金投资公募基金业务的总体原则和基本要求，以及基金行业平台职责定位；二是明确个人养老金可以投资的基金产品标准，并对基金管理人的投资管理和风险管理职责作出规定；三是明确基金销售机构的展业条件，并对基金销售机构信息提示、账户服务、宣传推介、适当性管理、投资者教育等职责作出规定。

[产业信息]

- ◆ 发改委：2022年前三季度，除了从俄罗斯和蒙古国进口煤炭数量同比增加外，我国从印尼、加拿大、菲律宾、美国、南非和哥伦比亚的进口煤数量同比均出现减少，尤其是从南非和哥伦比亚进口煤数量降幅较为明显，同比降幅分别为79%和93%。分国别来看，今年前三季度，我国进口煤前三大来源国为印尼、俄罗斯和蒙古国。其中，印尼煤炭进口量占我国进口煤总量的比重由去年的62%下调到今年的57%，俄罗斯占比由去年的18.5%上探到今年的24%，蒙古国占比由去年的5.5%上探到今年的9%。
- ◆ 发改委：2022年1至9月，我国高新技术产品出口46951亿元，同比增长5.5%；进口38031亿元，同比下降3.2%。
- ◆ 发改委：1-9月份，纺织原料出口额约30.2亿美元，同比增长42.4%；纺织纱线、织物及其制品出口额约1143.3亿美元，同比增长8.7%；服装及衣着附件出口额约1340.2亿美元，同比增长9.4%。9月当月，纺织原料出口额约3.6亿美元，同比增长64.7%；纺织纱线、织物及其制品出口额约120.7亿美元，同比减少2.7%；服装及衣着附件出口额约159.8亿美元，同比减少4.4%。
- ◆ 工信部：前三季度，全国规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.5%，增速分别超出工业、高技术制造业5.6和1.0个百分点。9月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长10.6%，较8月份上升5.1个百分点。
- ◆ 中国信通院：2022年第三季度，我国互联网投融资规模继续下探，案例数环比下跌25.2%，同比下跌39.2%；披露的金额环比下跌42.5%，同比下跌74.3%。2022年第三季度，全球互联网投融资规模出现明显下降，投融资案例数环比下跌15.7%，同比下跌23.9%；披露金额环比下跌45.3%，同比下跌65%。
- ◆ 央视财经：据《华尔街日报》报道，有知情人士透露，美国社交媒体平台脸书母公司Meta最快将于9日，也就是本周三开始大规模裁员，裁员人数预计将数以千计，而这也

共同关注

将成为 Meta 自去年 9 月宣布成立以来的首次大规模裁员。

- ◆ 央视财经：11 月 5 日，第五届中国国际进口博览会在上海开幕。作为上海进博会非常重要组成部分的虹桥国际经济论坛公布了本届论坛的一项旗舰报告——《世界开放报告 2022》，这份报告聚焦全球开放发展的新趋势、新特点，从多个领域进行深入剖析；总结中国过去十年的对外开放成就以及中国在全球开放合作的作用与贡献。
- ◆ 央视财经：自然资源部发布，前三季度，我国海洋生产总值 6.8 万亿元，同比增长 2.1%。海运进出口总额同比增长 18.2%，海船完工量、新承接和手持订单量等三大造船指标持续保持世界第一。
- ◆ 央视财经：据国家发改委消息，为进一步做好市场保供稳价工作，促进生猪价格尽快回归至合理区间，近日国家将投放今年第 7 批中央猪肉储备，并督促指导各地加大力度投放地方政府猪肉储备，形成调控合力。

[金融行业]

- 央行：近日，中国人民银行与巴基斯坦国家银行签署了在巴基斯坦建立人民币清算安排的合作备忘录。巴基斯坦人民币清算安排的建立，将有利于中巴两国企业和金融机构使用人民币进行跨境交易，进一步促进双边贸易、投资便利化。
- 银保监会：就《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法（征求意见稿）》公开

征求意见，《暂行办法》共六章六十二条，主要内容包括：一是明确了《办法》制定目的、个人养老金业务的相关定义、行业平台功能和监管主体等；二是明确了个人养老金业务范围等，对个人养老金资金账户、个人养老金产品等提出具体要求；三是规定了个人养老金理财产品类型，以及理财公司等参与机构应满足的要求；四是对商业银行、理财公司向行业平台报送信息和向监管部门报告情况等提出要求；五是对商业银行、理财公司、理财产品实施名单制管理和持续监管。

[宁夏财经]

- ◇ 近日，在第二十二届中国国际投资贸易洽谈会上，宁夏银川市荣获“中国投资热点城市”称号，成为中国城市投资的“新燃点”。银川市因经济稳健，投资热力和产业活力两大项指标排名靠前而成功获评，银川市投资增长力主要指标中 2021 年地区生产总值同比增长 6.3%，外贸进出口总额同比增长 109.7%，省会城市经济首位度排名全国第二；人口增长率 43.45%，领涨西北，全国排名第 8 位，城市经营综合成本低于东部城市 30%-50%，商事改革 11 项“银川经验”在全国推广，“企业开办一网通办”成功列入地方标准。
- ◇ 中国铁路兰州局银川车务段的最新统计数据 displays，今年前 10 个月，大武口火车站已累计运输增碳剂 8820 车、52 万余吨，这些由宁夏本地碳素制品企业生产的增碳剂主要运往安徽、福建、陕西、江苏、广西等地，预计

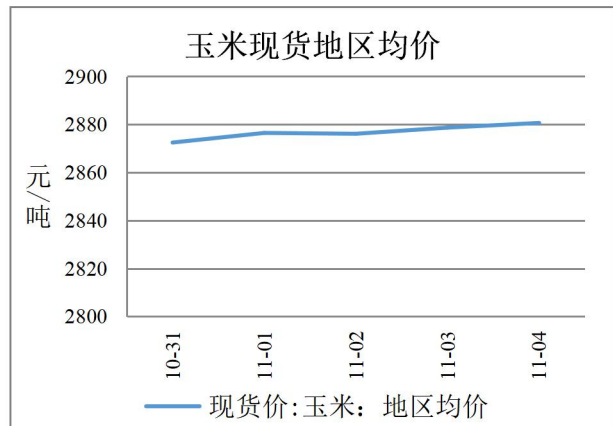
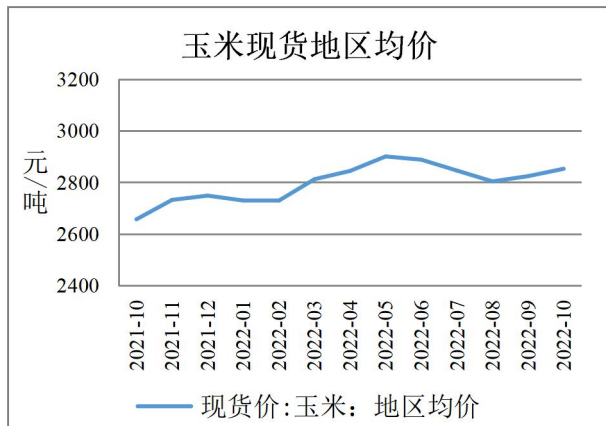
共同关注

后期还有 3 万多吨增碳剂通过铁路运往全国各地炼钢铁企业，为企业持续生产提供稳定运输保障。

- ◇ 据银川市工信局消息，近日，工信部公示了 2022 年新一代信息技术与制造业融合发展试点示范项目名单，银川工业互联网平台(银川工业大脑)作为特色专业型工业互联网平台入选。银川工业大脑利用平台的连接和生态能力，孵化出面向垂直行业全流程闭环的“5G+工业互联网”解决方案，助力区域企业数字化转型，通过头部企业打造标杆项目服务同行业，带动中小企业上云上平台，促进区域整体产业数字化和数字产业化良性发展。
- ◇ 据九三学社宁夏区委会消息，我区地热资源丰富，若对已勘查资源有效利用，即可实现二氧化碳年排放减量 800.4 万吨，潜在经济效益约合 15.66 亿元/年。然而，一些制约发展的痛点亟待破解，如资源勘查覆盖面积有限、专项政策尚处空白、审批繁琐且补贴缺位、监测监管与后评估体系不健全、研究滞后及论证不足等。

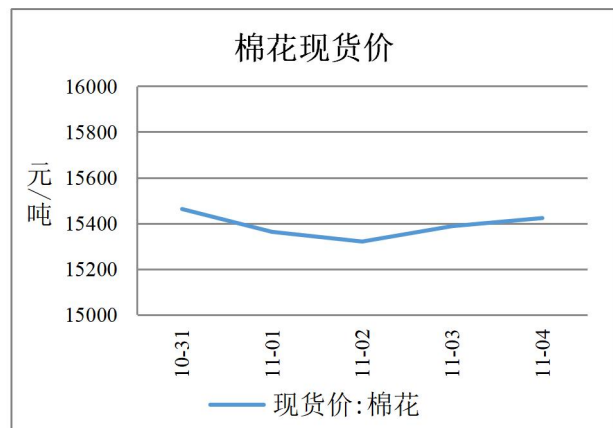
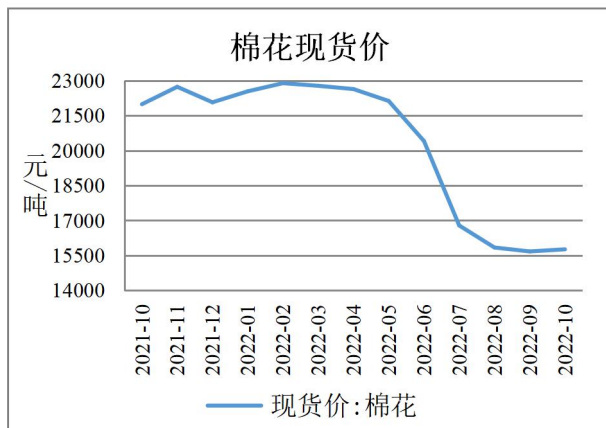
数据导航

[农业品类]



解读: 从上图可看出, 2022年10月, 玉米现货平均价格为2852.45元/吨, 环比上涨1.01%。10月初, 受降雨影响, 新季玉米上市推迟, 整体市场玉米供应偏紧, 玉米价格小幅上调, 后随着天气好转, 玉米上市量有所回升, 部分地区回调收购价格。后半月, 国际粮食价格持续走高, 加之下游饲用需求回升, 玉米价格持续再度走高并偏强运行, 农户惜售挺价, 市场贸易以陈粮为主。

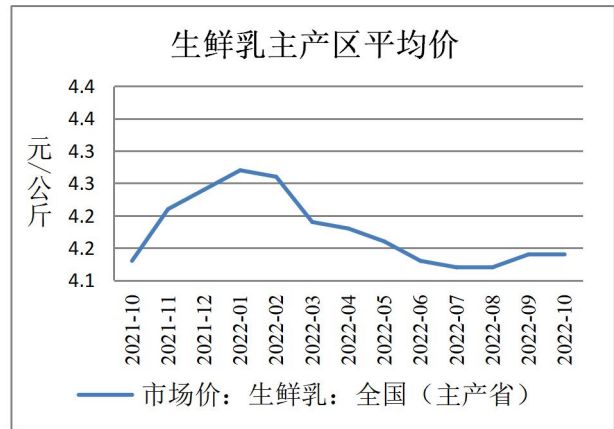
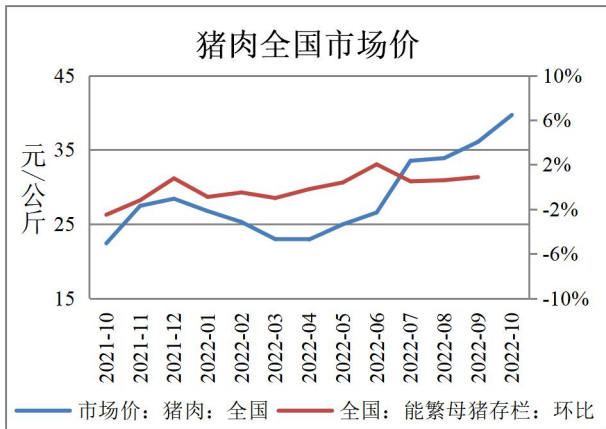
10.31-11.04, 玉米现货价格收于2880.59元/吨, 较10.28上涨0.33%。进入11月份, 进口玉米成本持续高位, 国内近期疫情频发, 加之基层售粮积极性较差, 市场玉米整体交易量有所下降, 深加工企业到货量持续回落, 为刺激到货, 部分企业小幅上调玉米收购价格, 农户惜售情绪愈发浓厚, 带动国内玉米市场价格整体高位小幅偏强运行。另外, 上周中国海关总署网站更新了巴西输华粮食注册企业名单, 共计136家企业初步获准向华出口玉米, 预计后续中国从巴西的玉米进口可能很快就会开始。



解读: 从上图可看出, 2022年10月, 棉花现货平均价格为15758.50元/吨, 环比上涨0.58%。10月份, 美联储加息对经济和棉花需求影响较大, 棉花基本面偏弱, 外部环境利空, ICE美棉花主大超15%, 郑棉期价亦大幅下跌, 跌幅近7%。棉花现货价格相对抗跌甚至小幅上涨, 主要由于疫情防控使得新棉上市步伐缓慢, 市场供应略紧, 加之季节性消费影响, 加之疆内货物出疆发运不畅, 致使内地库价格跌幅小于新疆库。

10.31-11.04, 棉花现货价格收于15422.83元/吨, 较10.28下跌2.26%。上周, 受助于美棉周度出口销售数据引发的需求乐观情绪盖过美元走强影响, 加之后续美联储加息力度可能逐渐缓和, ICE美棉期货大幅反弹, 郑棉期价亦小幅上涨。现货方面, 随着棉花期价的回升, 籽棉价格也出现小幅上涨; 地产棉方面, 受部分区域疫情防控影响, 叠加上游行情疲软, 不少轧花企业处于停收停机状态, 市场购销氛围略显平淡; 长绒棉方面, 下游拿货意愿较低, 基本有价无市, 走货较为缓慢; 进口棉方面, 近期部分棉企抓紧销售、出货, 一些有订单的中小棉纺厂对港口清关棉的询价、购买力度增加, 加之内外棉价格倒挂幅度收窄到千元以下, 外棉价格优势有所提升。

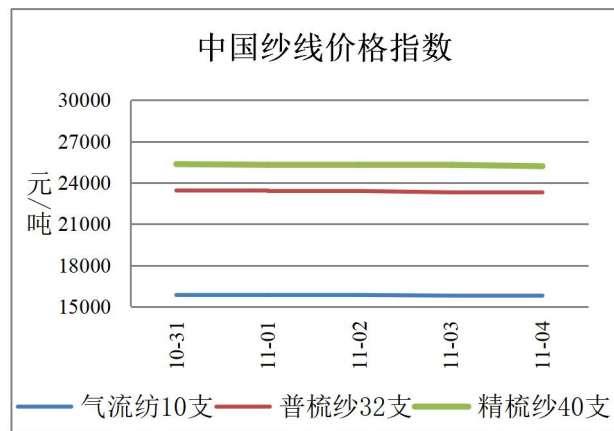
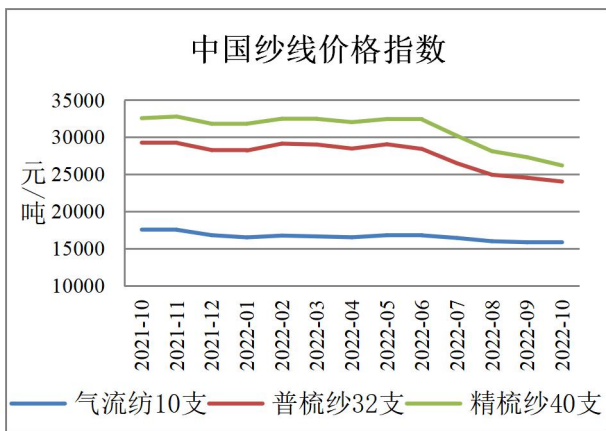
数据导航



解读: 从上图可看出, 2022年10月, 全国猪肉均价为39.69元/公斤, 环比上涨10.04%, 同比上涨77.19%; 9月全国能繁母猪存栏量环比上涨0.88%。进入10月, 国庆假期期间养殖户惜售挺价、生猪市场供应整体偏紧, 加之天气转凉终端肉类消费小幅回升等因素支撑下, 国内生猪市场价格整体持续高位偏强运行。假期过后, 气温持续回落, 养殖户挺价心态依旧, 国储冷冻肉再度出库保供稳价, 国内猪价整体涨势有所放缓。整体而言, 养殖成本持续高企, 国内生猪养殖饲用成本整体仍处高位, 对后市国内生猪市场价格有所支撑。

从上图可看出, 2022年10月, 生鲜乳均价保持4.14元/公斤, 与上月一致, 同比上涨0.24%。10月, 虽然奶牛养殖端饲料价格有所上涨, 但市场整体奶源供应充足, 生鲜乳价格稳定。

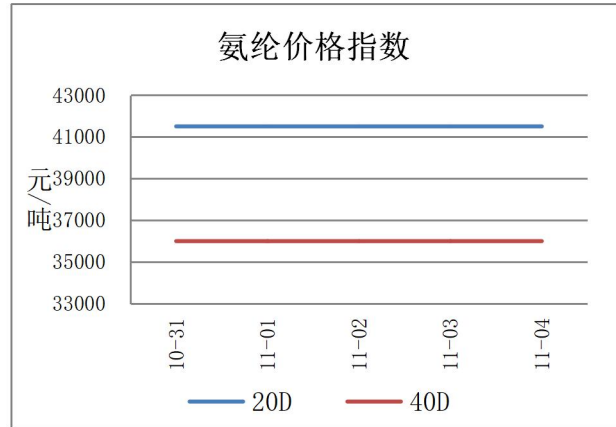
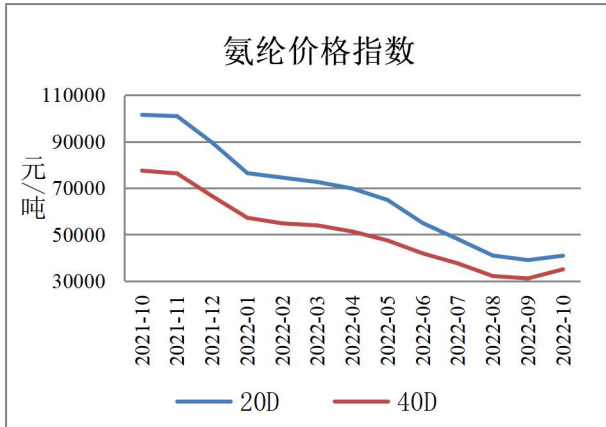
[制造品类]



解读: 从上图可看出, 2022年10月, 气流纺纱10支、纯棉普梳纱32支和纯棉精梳纱40支纱线平均价格指数分别为15863.89、24026.39和26191.67元/吨, 环比分别下跌0.01%、2.08%和4.08%。10月份, 纱线市场行情持续平淡。一方面, 欧元区金融市场动荡, 加剧市场对全球经济衰退的担忧, 致使棉纺下游需求疲软, 订单传导不畅, 纱线端库存高位运行, 布行及织厂随用随采, 接单采购补库; 另一方面, 原料棉花经历短暂上涨后再度回调, 交易重心明显下挫, 导致成本驱动不足, 棉纱价格亦下行, 预计短期棉纱价格震荡运行。

10.31-11.04, 气流纺纱10支、纯棉普梳纱32支和纯棉精梳纱40支纱线平均价格指数分别收于15800.00、23260.00和25200.00元/吨, 分别较10.28下跌0.32%、0.83%和0.79%。上周, 市场纱线价格竞争激烈, 工厂报价差异较大。纱线市场整体订单不足, 部分工厂为降低库存, 减少了开机数量, 纺织工厂按需采购, 不压库存, 由于下游走货不佳, 纱厂信心不足, 棉纱仍以降价出货为主。

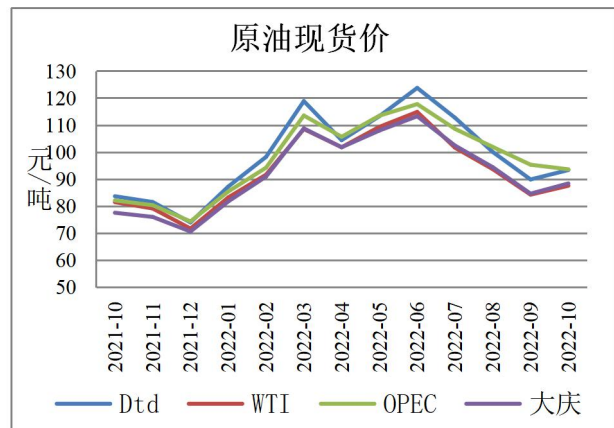
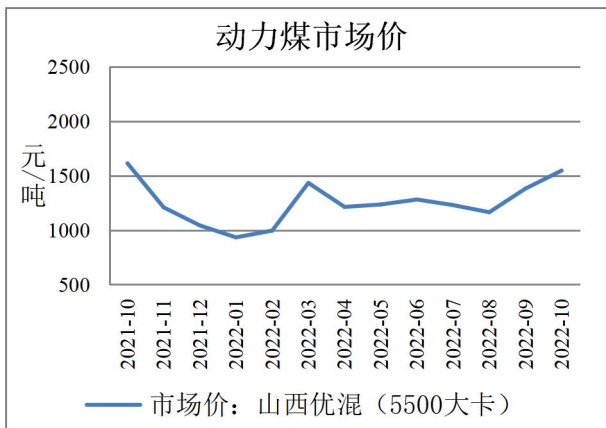
数据导航



解读: 从上图可看出, 2022年10月, 20D和40D氨纶平均价格指数分别为40916.67和35055.56元/吨, 环比分别上涨4.85%和12.56%。10月份, 国内氨纶市场价格止跌回升。当前氨纶行业开工7成左右, 货源供应逐渐趋稳, 但个别畅销型号库存依旧低位。上游原料市场行情震荡偏强, 成本支撑持续增加, 其中, PTMEG在成本BDO偏强走势助推下挺价运行; 纯MDI厂家供货收紧, 加上成本高位支撑, 市场价格维持上涨。下游纺织终端, 随着冬季备货旺季接近尾声, 叠加今年春节较往年偏早, 整体对后市缺乏信心, 当前江苏地区开工维持低位, 圆机市场开工水平在3-4成, 广东地区订单不大, 开工依旧不足, 整体开工水平在3-6成, 浙江萧绍地区包纱开工在3-5成。

10.31-11.04, 20D和40D氨纶平均价格指数分别为41500.00和36000.00元/吨, 连续两周保持不变。近期国内氨纶市场价格暂稳运行, 行业开工在7成附近。原料PTMEG市场挺价运行, 行业开工约7成, 但新疆地区运输偏缓, 供应商仍惜价销售; 纯MDI市场价格有所下探, 但受成本高位支撑, 厂家供货收紧。当前纺织行业整体偏淡, 下游刚需拿货, 订单不足, 同时又面临着终端纺织服装出口市场的压制, 中长线订单仍比较匮乏, 当前圆机领域开工4成附近, 经编领域开工维持在6-7成。

近日, 福建百宏化学有限公司新材料项目环境影响评价第一次信息公开, 项目建设内容包含年产15万吨BDO (PTMEG上游主要原料) 工程。MDI龙头生产企业万华化学发布公告, 11月下调中国地区聚合MDI挂牌价2000元/吨。

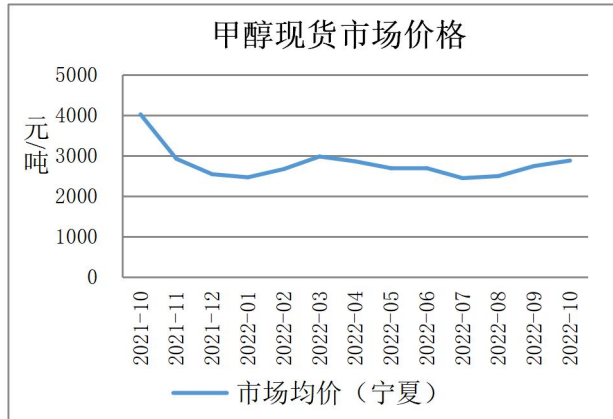
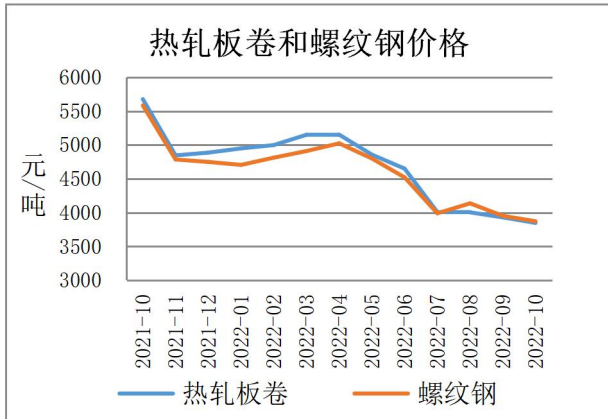


解读: 从上图可看出, 2022年10月, 山西优混 (5500大卡) 动力煤市场平均价为1546.27元/吨, 环比上涨11.99%, 同比下跌4.14%。10月份, 受疫情对煤矿生产及煤炭运输的影响, 煤炭发运量下滑, 港口价格持续高位; 同时, 随着全国气温下降, 叠加北方陆续开始供热, 发电量和供热量均有所增长, 电厂为迎峰度冬持续进行库存补充, 进一步对动力煤市场价格形成支撑。此外, 中国煤炭运销协会发布最新报告预测, 随着冬季用煤旺季来临, 预计国内煤炭需求将逐步回升, 煤炭供应将快速增长, 煤炭供需总体相对平衡, 煤炭市场价格或高位波动。

从上图可看出, 2022年10月, 布伦特原油价格93.34美元/桶, 环比上涨3.86%, 同比上涨11.57%; 西得克萨斯州中级轻质原油价格87.55美元/桶, 环比上涨3.90%, 同比上涨7.450%; 欧佩克原油价格

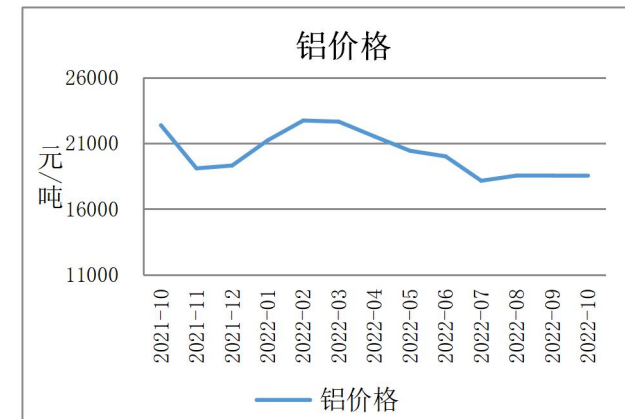
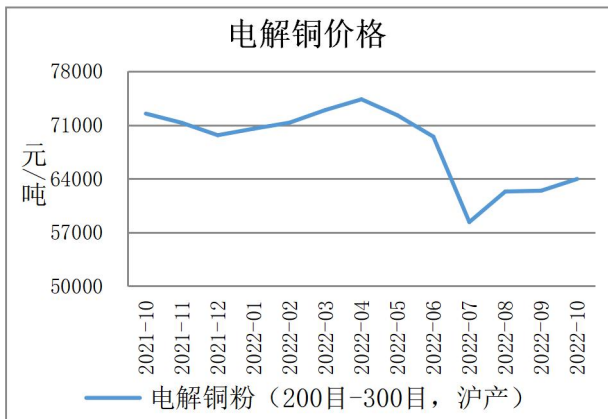
数据导航

93.62 美元/桶，环比下跌 1.78%，同比上涨 14.02%；国内原油价格 88.39 美元/桶，环比上涨 4.46%，同比上涨 13.96%。10 月份，国际原油价格震荡偏强运行。具体表现为：上月受 OPEC 宣布减产消息影响，原油价格上涨，然而受前期 OPEC 实际产量偏低影响，宣布减产实际上并不具备改变供求关系的意义，因此市场短期炒作后重回对全球经济衰退的担忧，加之美元的强势表现，原油价格中旬逐步回调；进入下旬，美国原油出口量创记录最高水平、同时炼油厂产量高于往年同期，叠加美国原油库存意外下降，加剧了市场对未来供应收紧的预期，此外，OPEC+减产消息持续发酵，欧盟宣布 12 月 5 日起对俄石油禁运法令正式生效，表明原油供需短期内仍保持偏紧格局，原油价格再次回升。



解读：从上图可看出，2022 年 10 月，钢材价格仍然小幅下跌。其中，热轧板卷均价为 3846.50 元/吨，环比下降 2.1%，同比下降 32.23%；螺纹钢均价为 3871.39 元/吨，环比下降 2.02%，同比下降 30.66%。总体看钢铁行业弱势运行，钢厂亏损较大，减产面扩大，因此库存压力减小。但是需求端表现利空，没有较大改善，总体价格仍然呈现下降态势。

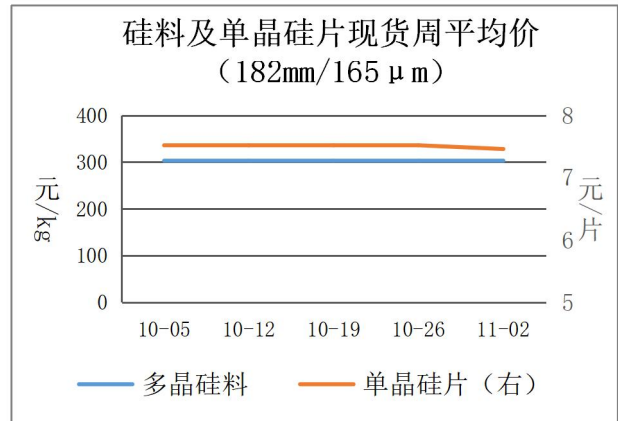
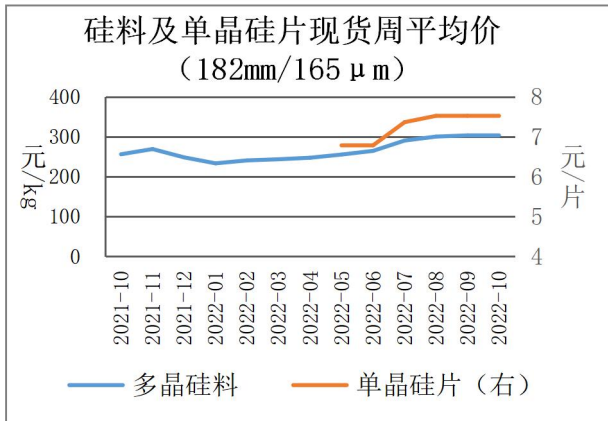
从上图可看出，2022 年 10 月，甲醇市场价格继续小幅上涨，均价达 2875.95 元/吨，环比上涨 4.9%，同比下降 28.38%，较去年同期相比景气度差。10 月份甲醇受到进口偏低、煤炭价格高位震荡的利好影响，但宏观经济下行压力下，甲醇传统需求恢复较慢，总体甲醇偏弱震荡。



解读：从上图可看出，2022 年 10 月，电解铜价格继续小幅上涨，国内电解铜 ($\geq 99.95\%$) 均价 63962.19 元/吨，环比上涨 2.43%，同比下跌 11.76%。10 月份国内铜矿端供应宽松，电解铜产量持稳，库存方面保持低位，宏观需求方面拥有定价权，总体支撑了电解铜相对于其它有色金属的强势上涨。

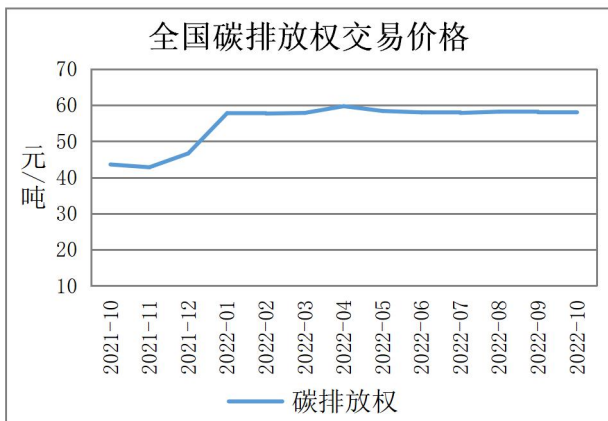
从上图可看出，2022 年 10 月，铝现货价格止跌小幅反弹，均价为 18491.04 元/吨，环比下降 0.24%，同比下跌 17.35%。电解铝社会库存整体稳定，但是行业开工率下滑，消费情况持续下降，需求表现低于预期，总体电解铝仍然震荡偏弱趋势为主。

数据导航

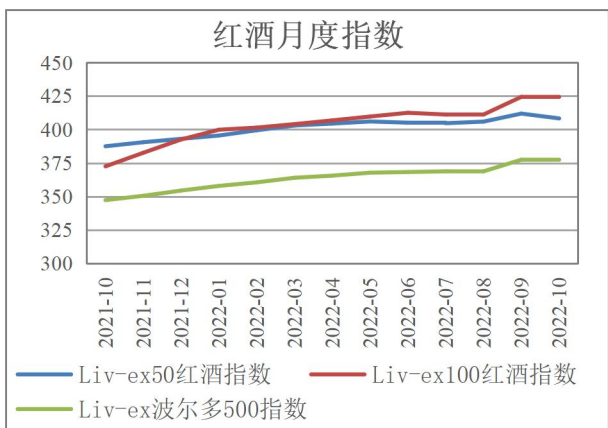


解读：从上图可看出，2022年10月，光伏产业整体价格维持高位。其中，多晶硅料均价与上月持平为303元/kg，同比上涨18.48%；单晶硅片价格为7.52元/片，与上一期一致。今年以来光伏产业景气度进一步提升，上游硅料价格持续上涨，推动整个行业成本增加，下游随之涨价。目前光伏产业景气预期不减，下游需求仍然较为旺盛。

10.31-11.04，单晶硅片价格略有回落。截止11.02，多晶硅料均价为303元/kg，保持持续稳定；单晶硅片均价为7.46元/片，较上一期回落0.8%。目前，光伏产业链进入相对稳定期，供给需求实现动态平衡，受到上游硅料供应充足，单晶硅片厂家略下调价格。



解读：从上图可看出，2022年10月，全国碳排放权均价为58.13元/吨，环比下降0.19%，同比上涨33.42%。目前，整个碳排放权交易市场处于淡季，控排企业碳排放配额较为充足，碳排放权交易需求较小，价格较为稳定。

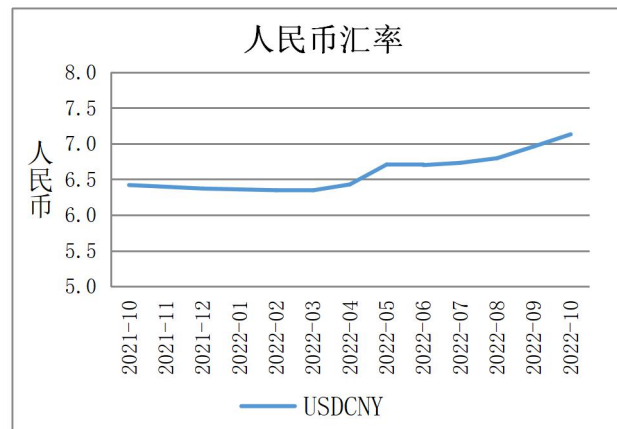
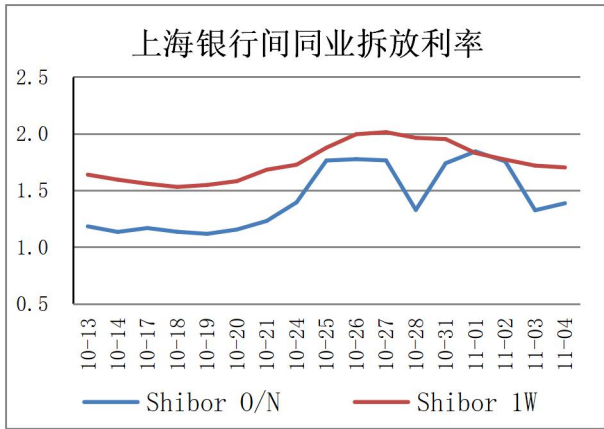


解读：从上图可看出，2022年10月，Liv-ex50红酒指数收于408.3，环比下跌0.87%；Liv-ex100红酒指数收于424.4，Liv-ex500红酒指数收于377.4，环比上月均持平。10月份，虽然全球通胀依旧

数据导航

偏高，但美联储等欧美央行持续加息，引发市场对全球经济的担忧加剧，红酒指数相对稳定。

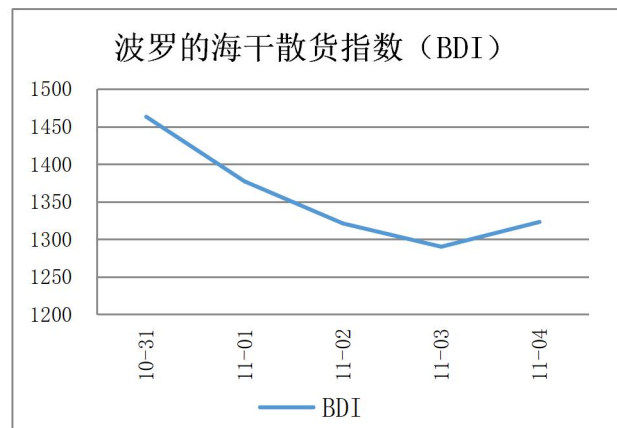
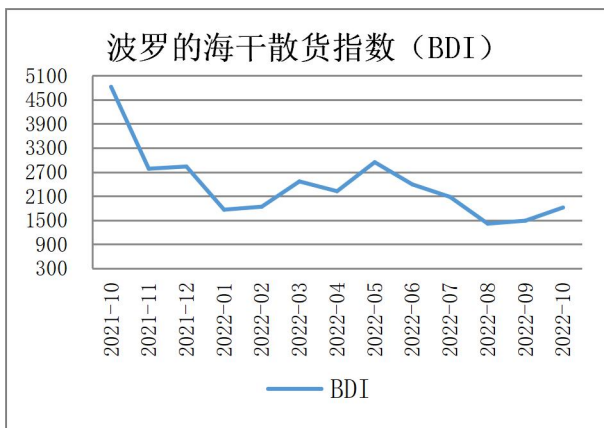
[金融类]



解读：10.31-11.04，银行间同业拆放利率整体位于低位。截止 11.04，Shibor 隔夜和 7 天品种分别为 1.386%和 1.72%，较 10.28 分别上涨 5.9bp 和下跌 26.1bp。目前，资金面整体宽裕，银行间拆放利率保持低位。

从上图可看出，2022 年 10 月，人民币持续贬值。月均值为 7.13，环比贬值 2.44%，同比贬值 11.04%，当前人民币兑美元持续贬值，一方面美元加息带动美元价格上涨，另一方面经济衰退预期导致。

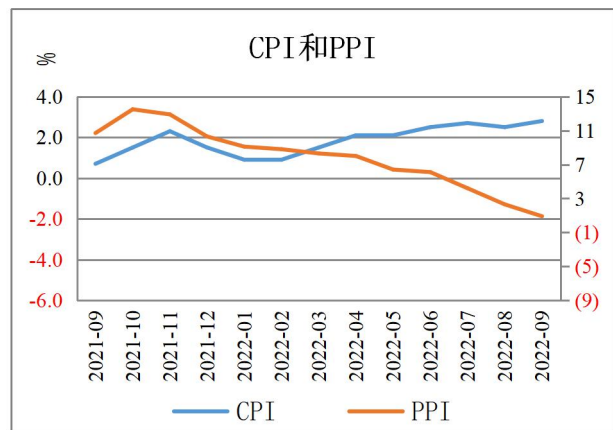
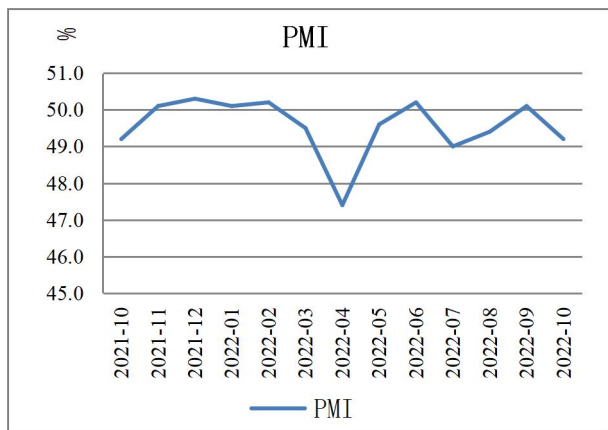
[经济类]



解读：波罗的海指数是目前世界上衡量海运情况的权威指数，是反映国际间贸易情况的领先指数，波罗的海干散货运价指数 (BDI) 主要衡量铁矿石、煤炭、水泥、化肥和谷物等资源的运输费用。从上图可看出，2022 年 10 月，波罗的海指数 (BDI) 大幅上涨，均值为 1814.67 点，环比上涨 22.02%，同比下降 62.35%。具体表现为：月初，海岬型船和巴拿马型船需求大幅增加，BDI 指数亦大涨；中下旬，海岬型船需求逐步减少，BDI 指数持续回落。

10.31-11.04，波罗的海干散货运价指数 (BDI) 持续下跌后小幅上涨，截至 11.04 报 1323 点，整体较 10.28 下跌 13.75%。主要受巴拿马型船运价指数上涨影响。

数据导航



解读：10月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，比上月下降0.9个百分点，低于临界点。本月主要特点：一是供需两端有所放缓，生产指数和新订单指数分别为49.6%和48.1%，比上月下降1.9和1.7个百分点，制造业生产和市场需求景气度均有所回落；二是价格指数连续回升，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为53.3%和48.7%，高于上月2.0和1.6个百分点，其中主要原材料购进价格指数连续两个月位于扩张区间，制造业原材料采购价格总体水平较上月继续上涨；三是大型企业保持扩张，大型企业PMI为50.1%，比上月下降1.0个百分点，继续保持扩张；四是多数行业预期稳定，生产经营活动预期指数为52.6%，位于景气区间，制造业恢复发展预期总体稳定。

9月份，CPI同比上涨2.8%，涨幅比上月扩大0.3个百分点。其中，食品价格上涨8.8%，涨幅比上月扩大2.7个百分点，影响CPI上涨约1.56个百分点。非食品价格上涨1.5%，涨幅比上月回落0.2个百分点，影响CPI上涨约1.21个百分点。非食品中，工业消费品价格上涨2.6%，涨幅比上月回落0.4个百分点。据测算，在9月份2.8%的CPI同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为0.8个百分点，新涨价影响约为2.0个百分点。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月回落0.2个百分点。

9月份，PPI同比上涨0.9%，涨幅比上月回落1.4个百分点。其中，生产资料价格上涨0.6%，涨幅回落1.8个百分点；生活资料价格上涨1.8%，涨幅扩大0.2个百分点。据测算，在9月份0.9%的PPI同比涨幅中，去年价格变动的翘尾影响约为1.3个百分点，新涨价影响约为-0.4个百分点。



西部（银川）融资担保有限公司
Western (Yinchuan) Guarantee Co., Ltd.



咨询
热线

0951-7835555

地址：宁夏银川市金凤区上海西路239号英力特大厦B座18层

网址：www.xibudanbao.com