资讯速递

金石期货研究所，2022年01月06日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：玻璃 2205 涨 4.70%、线材 2202 涨 4.16%、和铁矿石 2205 涨 4.14%；**跌幅前三**：菜油 2205 跌 2.81%、20 号胶 2203 跌 2.51%和菜粕 2205 跌 2.47%。

农产品市场情况

1、农业农村部：到 2025 年全国农作物耕种收综合机械化率达到 75%，农业农村部印发《“十四五”全国农业机械化发展规划》。规划提出，到 2025 年，全国农机总动力稳定在 11 亿千瓦左右，全国农作物耕种收综合机械化率达到 75%，粮棉油糖主产县(市、区)基本实现农业机械化，丘陵山区县(市、区)农作物耕种收综合机械化率达到 55%，设施农业、畜牧养殖、水产养殖和农产品初加工机械化率总体达到 50%以上。

2、2022 年棉花税率相关动态，据疆农助手 1 月 3 日消息，12 月 15 日，国务院关税税则委员会公布 2022 年关税调整方案：最惠国税率方面，对 954 项商品（不含关税配额商品）实施进口暂定税率；自 2022 年 7 月 1 日起，取消 7 项信息技术协定扩围产品进口暂定税率。关税配额税率方面，继续对小麦、玉米、稻谷和大米、糖、羊毛、毛条、棉花、化肥等 8 类商品实施关税配额管理，税率不变。其中，对尿素、复合肥、磷酸氢铵 3 种化肥的配额税率继续实施进口暂定税率，税率不变。继续对配额外进口的一定数量棉花实施滑准税，税率不变。

3、江浙纺织：目前市场订单略有好转，坯布价格较为稳定，据布工厂，坯布库存：1 月 5 日坯布织造库存为 33.5 天左右，目前市场订单数量略有好转，但产销依旧难以做平，坯布库存小幅攀升。织机开机率：1 月 5 日盛泽地区喷水、喷气织机开机率稳定在 71%左右。目前坯布走货数量小幅上升，因此开机率稳定。

化纤面料利润：原料方面，近日原料价格波动较大，但产销一般；坯布方面，整体坯布价格较为稳定，坯布利润稳定。

4、坯布印染：近期市场订单稀少，新订单多以推迟年后落单，大耀纺织 1 月 6 日消息，**1、**近期市场订单稀少，定织产品询价报价居多，常规品种多以小单放样或补单为主，新订单多以推迟年后落单，织厂根据订单备货，库存相对不多！受原料、疫情影响，高支高密规格相对紧张，染厂已临近收尾，后续订单不是很理想。**2、**近期常规出货较之前有所减少，定织品种客人催促交货，尽量赶在年前做好发货。年前下游备货意愿很弱，目前还是按需采购，有些准备提前放假！**3、**近期染厂基本都是在赶单，不再接新订单，整体坯布订单出货减少。新一年询价见多，尤其是再生系列订单，明显比往年增多，而且订单体量也比较大，新一年可多多关注再生业务。**4、**目前市场订单少，工厂交期比较紧张，赶年前一波，工厂目前备货意愿不强，受国外船期影响，目前个别纱供应稍紧张！

5、疫情使得部分纺织产业集群受到影响，供应链压力持续，据浙江鲁豫纺织全棉坯布 1 月 6 日报告，德尔塔变异株导致新冠疫情再添变数激增，近期在国内出现的疫情又将使浙江、河南纺织产业集群都受到影响，订单被取消，物流或再受阻，供应链压力持续。而卷入疫情的“申洲公司”是国内知名的纺织代工巨头，为优衣库、耐克、阿迪达斯等国内外知名品牌做代工。1 月 3 日，申洲国际公告，截至 1 月 2 日下午 3 时，已确认在宁波市北仑区有涉及德尔塔变异株 AY.57 进化分支的十例阳性病例。1 月 3 日凌晨 1 点，河南省禹州市发布《关于我市 2 例无症状感染者活动轨迹的通告》。通告中提到，1 月 2 日，禹州市在核酸检测中发现 2 名无症状感染者。河南禹州是国内棉纺织生产基地，新的疫情防控措施将给当地企业的生产与流通带来较大影响，给本来经营形势就不太好的纺织企业带来新的经营压力。

6、纱线景气指数：截止 1 月 5 日当周中国纱线景气指数为 39，前值 36，去年同期为 38，据找纱网，本周 (2021.12.30-2022.1.5) 纱线成交景气指数为 39，前值 36，去年同期为 38；纯棉纱成交指数为 23，前值为 23，去年同期为 38；混纺纱成交指数为 75，前值 65，去年同期为 36。

7、印度新棉减产降质、纱厂需求增加，印度棉价持续上涨，据中国棉花网 1月 5 日报告，本年度以来，印度棉花价格持续上涨，主要原因是新棉因长期降雨产量和质量双降，眼下印度棉农都捂棉不卖，现阶段印度新棉上市量稀少，色级良好的新棉溢价很高。印度纱厂需求增加也是一个重要原因。据了解，随着印度疫情得到控制，2021 年排灯节以来，印度国内棉花消费形势一片大好，纺织厂产销顺畅，订单回流不断增加，也刺激棉价屡攀新高。而且，棉价暴涨之后，印度没有出现任何从棉花转向化纤的迹象，纱厂也在消化棉价的上涨。即使加工的新棉价格涨到 75000 卢比/坎德，轧花厂也不愿轻易销售，原因是加工成本非常高。截至目前，印度新棉上市量累计达到 1200 万包（每包 170 公斤），工厂已采购 900 万包，另有 100 万包出口，其余都在流通渠道。据南印度纺织厂协会，目前印度新上市的高等级棉价格在 74000 卢比/坎德，工厂的库存在 1-2 个月，但南印度地区相关人士称，实际库存已不足一个月。

金属市场情况

1、Mysteel：一月铁矿石供应过剩格局不改，港口累库幅度或有扩大，据 Mysteel，展望一月份，海外矿山年末冲量结束后，发运往往会迎来季节性回落，但根据前期发运节奏及船期推算到的铁矿石到港量较 12 月会有一定程度的增加；国内矿山在新的一年到来之际，年度生产目标充裕，全国各地陆陆续续有矿山复产，国内铁精粉产环同比增加。需求端，据 Mysteel 调研，一月份复产高炉数量增多，铁矿石需求有恢复空间，但在一季度部分地区压产 30%的大压力下，需求回升空间有限；因此，一月份铁矿石将呈现出供需双增趋势，铁矿石供应过剩格局不改，库存累库幅度或有加大。

2、截止 1 月 4 日，印尼国有电厂已获 750 万吨额外煤炭保障，据煤炭资源网援引外媒报道，截止 1 月 4 日，印尼国有电力企业已有 750 万吨额外煤炭供应得到保障，远超政府此前指定的增供量，很大程度上帮助电厂累库，极大地降低了印尼国内断电风险，提高了政府尽快解除禁令的可能性。业内分析认为，印尼长达一个月的全面出口禁止是不必要的，并且不大可能落实。伍德麦肯兹预计 1 月份印尼煤炭出口量约为 4000 万吨，而国内总需求量约 1200 万吨。

3、Mysteel: 2022 年铜价走势或先扬后抑, Mysteel 分析指出, 2022 年, 短期来看, 美国通胀达到 40 年高位之际, 美联储坚持零利率政策, 虽开始缩减, 但资产负债扩表依旧。全球库存仍处于低位, 远远低于去年同期水平, 仍能给予铜价支撑。长期来看, 美联储收紧流动性, 全球制造业 PMI 扩张速度放缓, 中国房地产投资和基建投资趋弱压制铜价向上空间。故预计 2022 年铜价走势或先扬后抑。

4、疫情使得部分纺织产业集群受到影响, 供应链压力持续, 据浙江鲁豫纺织全棉坯布 1 月 6 日报告, 德尔塔变异株导致新冠疫情再添变数激增, 近期在国内出现的疫情又将使浙江、河南纺织产业集群都受到影响, 订单被取消, 物流或再受阻, 供应链压力持续。而卷入疫情的“申洲公司”是国内知名的纺织代工巨头, 为优衣库、耐克、阿迪达斯等国内外知名品牌做代工。1 月 3 日, 申洲国际公告, 截至 1 月 2 日下午 3 时, 已确认在宁波市北仑区有涉及德尔塔变异株 AY.57 进化分支的十例阳性病例。1 月 3 日凌晨 1 点, 河南省禹州市发布《关于我市 2 例无症状感染者活动轨迹的通告》。通告中提到, 1 月 2 日, 禹州市在核酸检测中发现 2 名无症状感染者。河南禹州是国内棉纺织生产基地, 新的疫情防控措施将给当地企业的生产与流通带来较大影响, 给本来经营形势就不太好的纺织企业带来新的经营压力。

5、1 月 6 日日照港铁矿石现货报价上涨, 基差走弱, 1 月 6 日铁矿石日照港口现货报价上涨, 现 PB 粉 61.5%报 818 涨 10, 纽曼粉 62.5%报 833 涨 10, 金布巴粉 60.5%报 688 涨 10, 罗伊山粉 61%报 773 涨 10, 卡粉 65%报 1000 涨 10, 超特粉 56.5%报 511 涨 10 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 5 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 195.1。

1 月 6 日山西吕梁焦煤价格平稳, 基差走弱, 1 月 6 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 2200 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 5 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 154。

1 月 6 日天津港准一级焦现货报价平稳, 1 月 6 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 2810 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 5 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货贴水 290。

1 月 6 日国内各地热卷报价平稳, 基差走弱, 1 月 6 日国内各地热轧卷板现货报价平稳, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 4920 稳, 北京包钢 4820 稳, 广州柳钢报 4830 稳。基差方面 (2205 合约): 与 5 日午后收盘价对比, 上海现货升水 352, 北京现货升水 252, 广州现货升水 262。(单位: 元/吨)

6、LME 有色金属现货升贴水, 1 月 6 日 LME0-3 铜升水 10.25 美元/吨, LME0-3 铝贴水 8.75 美元/吨, LME0-3 铅升水 22 美元/吨, LME0-3 锌升水 36 美元/吨, LME0-3 锡升水 528 美元/吨, LME0-3 镍升水 118 美元/吨。

7、2022 年智利铜金矿产量预计增长 6.6%, 据中国有色金属工业协会, 智利是全球最大的铜供应国, 预计 2021 年和 2022 年铜金矿产量占全球铜金矿总产量的 25%, 2021 年铜金矿产量增长 3.7%至 439.7 万吨, 2022 年增长 6.6%至 468.6 万吨。2021-2025 年, 智利铜金矿年平均增长率为 3.2%, 2025 年达 496.8 万吨; 2026-2040 年, 年平均增长率较低, 预计为 1.3%, 2040 年达 604.3 万吨。随着智利许多的铜矿老化、铜矿石品位下降, 铜矿业公司向地下深处开采, 生产成本不断升高。过去 15 年里, 铜矿石品位从 1%下降到 0.6%-0.7%。

8、2022 年秘鲁铜金矿产量预计增长 10.4%, 据中国有色金属工业协会, 秘鲁铜精矿产量约为全球铜精矿产量的 13%, 预计 2021 年铜精矿产量增长 6.4%至 220.7 万吨, 2022 年增长 10.4%至 243 万吨。在新冠疫情中恢复和新项目投产方面, 预计秘鲁铜精矿产量年平均增长率中期 (2021-2025 年) 为 6.0%至 77.7 万吨, 长期 (2026-2040 年) 为 1.3%至 334.7 万吨。据了解, Southern Copper 表明在秘鲁投资 80 亿美元的重大开发项目, 包括 Tiara Maria 铜项目, 预计 20 年里阴极铜产能为 12 万吨/年, 该矿含铜 260 万吨, 计划 2024 年投产。

9、必和必拓将在法院对用水作出裁决后改造 Cerro Colorado 铜矿, 据外媒, 必和必拓表示将调整其位于智利的 Cerro Colorado 铜矿, 以减轻最近法院裁决的影响, 同时它对环境法院的决定提出上诉。此前智利法院已决定发布一项新措施, 禁止其在 90 天内从 Lagunillas 含水层抽取水, 或直到法院确定科罗拉多山

不存在损坏风险为止。上周，必和必拓表示，已获得智利委员会批准继续运营该铜矿，其环境许可证有效期至 2023 年底，但是公司仍在等待智利北部城市安托法加斯塔第一环境法院的进一步裁决。该矿 2020 年铜产量为 6.89 万吨。

宏观及化工市场情况

1、ADP 数据显示 12 月美国企业新增就业人数为七个月来最多，接近经济学家预估的两倍。

2、西安疫情防控发布会称，西安新冠病例总量呈下降趋势，社会面基本实现清零，疫情蔓延势头得到有效遏制；由于 omicron 防不胜防，香港周五起将缩短堂食时间，关闭酒吧、健身房等场所，1 月 8 日起禁止英美等八国航班抵港。

3、中国 12 月财新服务业 PMI 53.1，预期 51.7，前值 52.1。中国 12 月财新综合 PMI 53，前值 51.2。

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。