

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 01 月 11 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：不锈钢 2202 涨 4.38%、纯碱 2205 涨 4.18%、和沪镍 2202 涨 3.45%；**跌幅前三**：动力煤 2205 跌 3.59%、甲醇 2205 跌 3.18%和纸浆 2205 跌 2.18%。

农产品市场情况

1、随着海外产能将逐步恢复，纺织行业出口增速或有所放缓，据化纤头条，订单逆回流现象出现再度发生订单流入可能性较小。从 20 年下半年开始，中国纺织业的景气度有了明显回升，与全球纺织同行相比，显示出一枝独秀的势头。其中的根本原因还是中国的抗疫取得了空前成功，确保了供应链的稳定运行，充分发挥了中国制造业的综合优势。同时也有一个不可忽视的因素，那就是印度等东南亚国家的纺织产业，因为疫情而受到重创，大量的订单因此而回流中国。而如今东南亚国家的疫情得到控制后，订单也开始稳定回流到当地。预计在已经有疫苗的情况下，今年再度发生东南亚纺织服装订单流入中国的可能性相对来说比较小。随着海外产能将逐步恢复，同时受运费、原材料价格、产业安全等多种因素影响，预计纺织行业的出口增速或将因此有所放缓。警惕订单逆回流背后的信用风险。订单转移过程中容易出现以下信用风险：取消订单或要求大幅让利。最后一笔大单敲诈结束关系。以贸易纠纷的形式纠缠不清。

2、中棉行协：部分集群企业近期生产稍有放缓，以去库存为主，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，部分集群企业近期生产稍有放缓，临近年底，以去库存为主，预计春节后 3 月份市场或将回暖。据纯棉纱集群企业反映，当前开台有所降低。近期棉花价格有所上涨，企业采购多为刚需补货，纯棉纱价格基本稳定，下游市场需求偏淡，订单不足，

实际成交量下降，企业为放假做准备，预计节前市场无明显变化。据粘胶纱集群企业反映，当前开台基本正常，部分企业开始放假。元旦节前原料粘胶短纤价格下跌，节后粘胶短纤价格有所上调。粘胶纱价格基本稳定，产销基本顺畅。预计1月中旬，企业将陆续进入放假状态。据白坯布集群企业反映，当前开台稍有不足。近期原料纱线价格较为坚挺，企业备货意愿较弱，下游市场需求清淡，新增订单较少，坯布产品利润空间较低。预计春节前将维持此态势，节后3月份市场或将回暖。

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10日坯布织造库存为33.8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10日盛泽地区喷水、喷气织机开机率稳定在68%左右。目前年关将至，市场处于扫尾阶段，因此开机率小幅下降。**坯布/面料交易：**据对350家被采价单位反馈的数据监测分析，1月10日商务部中国·盛泽丝绸化纤指数小幅下降，其中化纤面料价格指数收盘于100.77点，与上一交易日相比，下降了0.13点。**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：目前坯布厂订单明显少于往年同期，印染厂假期后订单延续情况不乐观，大耀纺织1月11日消息，**1、**染厂已经开始不接单，染厂在20号左右放假，开工时间还没有确定，染厂放样订单比较多。面料订单现在都是开发放样，以及明年招标订单，在手的订单都是明年交货交期。**2、**亚麻面料方面，目前坯布厂订单明显少于往年同期，往年同期布厂都在做内销订单，但是今年少了很多，其次由于限电，很多作坊式布厂例如20-30台织布机的布厂倒闭了不少，很多稍微大的亚麻布厂老板年底也都在忙着更新进口设备。国内做亚麻的染厂于1月20日左右开始放假，15号之后停止收坯，各个染厂仓库坯布明显减少，年后订单严重不足。**3、**印染厂已临近春节放假阶段，订单大多已提前排期，假期前大多无法承接新订单，假期后订单延续情况不乐观。纱线、坯布、面料各类产品的国际竞争态势日益加剧，传统常规品种有逐渐被东南亚传统纺织国家、地区取

代趋势。**4、家纺市场依然低迷态势**，外贸订单陆续询价小批量订货，内销订单依然不多，基本还是前期订单赶年前出货。工厂库存压力均较大，现货基本都是亏损在出货。下游观望情绪浓厚，备货意愿不强。

5、中国粮油信息网：东北玉米价格震荡运行，工厂节前备货已进入尾声，今日早间玉米价格行情震荡偏弱运行。受落价影响，山东工厂到车继续减少，落价幅度减缓，个别工厂开始上调干粮报价，毕竟处于节前备货阶段，工厂仍有补库需求，不过当前下游产品积压，工厂加工效益不佳，而且2—3月份又恰逢冬奥会、两会，工厂开机或将受到影响，备货需求并不旺盛。东北玉米价格震荡运行，东北工厂节前备货已进入尾声，部分厂家已备满一季度库存，饲料方面传闻3月份将有定向水稻拍卖，备货积极性也不高。北方港口报价平稳，容重710主流报价在2610元/吨，节前继续购销时间有限，将围绕2600元/吨小幅震荡。

金属市场情况

1、秘鲁：2021年矿业税收收入同比增长超60%，据我的钢铁网，近日，秘鲁能源和矿业部（MINEM）发布报告称，2021年全国矿业税收收入同比增加超60%。去秘鲁全国采矿特许权使用费、经营权和罚款的收益总计16770亿美元，高于2020年登记的10000亿美元。MINEM指出，2021年矿业标准转让是表现最好的，同比增加了12.5%。这些资金定期分配给地方政府，用于卫生和教育基础设施项目。另一方面，采矿特许权使用费收入超过858万亿美元，比2020年的数字增长了165%。

2、SMM：连续降库支撑铝价持续走强，但基本面有转弱迹象，SMM分析称，目前来看虽有上行，但走势逐渐放缓。对于后市的走势，SMM认为基本面支撑逐渐转弱。从供给端看，1月国内电解铝运行产能或有继续小增可能，云南、山西等省均有增产可能。需求端看，下游消费除了铝板带箔版块都有走弱的迹象，且部分铝棒等加工企业有减产预期。铝价基本面支撑正逐渐转弱，需持续关注欧洲能源短缺引发电解铝减产情绪的发酵以及国内电解铝库存变动。

3、中钢协：2021年中国钢铁产量预计将达10.3亿吨，供需基本平衡，据财联

社，中国钢铁工业协会副会长高祥明 10 日在中国钢铁工业协会第六届会员大会三次会议上指出，2021 年前 11 个月，中国钢产量 9.46 亿吨，同比下降 2.60%，折合钢表观消费量 9.08 亿吨，同比下降 5.2%。预计全年钢产量为 10.3 亿吨，比上年减少约 3500 万吨。钢材库存从 3 月上旬达到高点后逐步下降，年末与上年同期水平基本持平。总体来看，全年钢材供需基本平衡，为下游行业发展创造了良好条件。

4、因巴西东南部地区暴雨影响，CasadePedra 矿区的开采和运输业务暂停，据 Mysteel，巴西 CSN 矿业公司告知，由于最近几天巴西东南部地区暴雨影响，CasadePedra 矿区的开采和运输业务暂停，预计将在未来几天恢复其活动。公司还通知，伊塔瓜伊港煤炭及矿石泊位 TECAR 运营也因此而暂停运营。公司将采取一切必要措施来维持运营，尊重确保员工和社区安全的必要顾虑，并期待一旦天气条件允许，活动将逐步恢复。据初步统计，CSN 铁矿石发运泊位日化发运量约为 8-9 万吨。

4、美国热卷价格下滑至 2021 年 5 月以来的新低，目前主流价格在 1650 美元/吨左右，据 Mysteel，在热卷需求冷清的形势下，美国热卷价格下滑至 2021 年 5 月以来的新低。尽管刚刚经历了圣诞及春节假期，但是美国粗钢产能利用率并没有明显下滑，依然维持在 80%左右的高位。随着美联储加息信号明确，可能会导致大量美元从大宗商品市场流出。在钢材需求没有显著的支撑下，美国热卷价格或将继续弱势运行，目前主流价格在 1650 美元/吨左右。

5、1 月 11 日日照港铁矿石现货报价上涨，基差走弱，1 月 11 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 820 涨 10，纽曼粉 62.5%报 838 涨 10，金布巴粉 60.5%报 698 涨 10，罗伊山粉 61%报 775 涨 10，卡粉 65%报 1024 涨 10，超特粉 56.5%报 518 涨 10（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 191.8。

1 月 11 日山西吕梁焦煤价格平稳，基差走弱，1 月 11 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 10 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 85.5。

1 月 11 日天津港准一级焦现货报价上涨, 1 月 11 日国内焦炭现货报价上涨 200 元/吨, 现天津港准一级冶金焦 (A<12.5, S<0.7, CSR>60,M8) 平仓价 3210 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 10 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货升水 82。

1 月 11 日国内各地热卷报价平稳, 基差走弱, 1 月 11 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 4910 稳, 北京包钢报 4800 稳, 广州柳钢报 4810 稳。基差方面 (2205 合约): 与 10 日午后收盘价对比, 上海现货升水 278, 北京现货升水 168, 广州现货升水 178。(单位: 元/吨)

宏观及化工市场情况

1、河南安阳: 全市人员暂停流动, 机动车原则上禁止上路, 据央视新闻, 河南安阳市新冠肺炎疫情防控指挥部昨日发布关于暂停人员流动配合全员核酸检测通告, 全市特别是汤阴县、市各城区内所有居民除配合核酸检测等疫情防控工作外, 足不出户。按照本单位、村 (社区) 的要求, 开展全员核酸检测。负责应急、抢险、疫情防控与保供等单位工作人员因工作急需, 凭本单位证明方可出入。全市所有机动车原则上不得上路行驶 (军车、警车、消防车、救护车、工程救险车、持有市疫情防控指挥部通行证的公务车和保供车辆除外)。全市生产经营单位暂停经营。

2、住建部: 加大金融、土地、公共服务等政策支持力度, 扩大保障性租赁住房供给, 据中国网, 住房和城乡建设部住房保障司负责人潘伟 11 日在新闻发布会上表示, 加大金融、土地、公共服务等政策支持力度, 扩大保障性租赁住房供给。

“十四五”期间, 40 个重点城市初步计划新增 650 万套 (间), 预计可帮助 1300 万新市民、青年人等缓解住房困难。同时, 继续做好公租房保障, 因地制宜发展共有产权住房, 稳步推进棚户区改造。

3、因河南疫情, 已有铅贸易商暂停河南地区现货及仓单报价及运输, 据 SMM, 因河南新冠疫情确诊病例增加, 全省进入疫情防控特殊时期, 已有贸易商暂停河南地区现货及仓单报价及运输。临近交仓, 散单交投困难的情况下, 当地冶炼厂

交仓积极性略有提高。

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。