

资讯速递

金石期货研究所，2022年01月13日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：硅铁 2205 涨 4.27%、线材 2202 涨 2.22%、和乙二醇 2205 涨 1.96%；**跌幅前三**：液化气 2202 跌 2.85%、不锈钢 2202 跌 1.86%和尿素 2205 跌 1.83%。

农产品市场情况

1、大部分纺织企业操作策略仍是以销定产为主，据中国棉花网 1 月 11 日发布的报告，据了解，部分纺织企业为避免疫情防控局势不断升级受到影响，正加快完成春节前订单生产，并及时促销产品，降低纱布库存。2022 年元旦后，大部分纺织企业操作策略仍是以销定产为主。一方面是由于棉花价格与纱线利润匹配度不足，另一方面预期美联储 3 月份加息会对市场带来不利，还有春运期间疫情扩大风险仍存。因此，只要节前持有产品库存不过高，原料能够满足节日期间需求，平稳度过大年，纺企生产整体产销局势就不会受到太大冲击。节后随行就市采购原料，确定进一步产销计划，是当前来看较为稳妥经营策略。

2、农业农村部：本月对 2021/22 年度中国大豆供需形势预测与上月保持一致，本月对 2021/22 年度中国大豆供需形势预测与上月保持一致。国内方面，2021 年大豆总产降低，东北产区豆农惜售，国储大豆轮换收购，国内大豆价格获得支撑，但南方销区加工厂采购不积极，贸易商多是按需采购或保持观望，市场购销较为清淡，预计国内大豆价格呈稳中偏弱走势。国际方面，北半球大豆收获完毕，美豆丰产已成定局，南美大豆播种已接近尾声，后期生长和产量受天气影响情况仍有待观察，全球大豆供应总体充足，但受新冠肺炎疫情和极端天气等不确定性因素影响，预计国际大豆价格高位震荡。

3、农业农村部：预计春节前后玉米售粮进度有望加快，本月预测，生猪价格持

续偏弱运行，养殖盈利下降，抑制养殖户补栏积极性，加之高粱、大麦等替代品进口增加，2021/22 年度玉米饲用消费增速放缓，本月将玉米饲用消费下调 100 万吨至 1.86 亿吨；受玉米价格高位运行影响，深加工企业利润下滑，加之成品库存提升，下游走货需求清淡，抑制深加工企业后期开工率，本月将玉米工业消费下调 200 万吨至 8000 万吨；其他预测数据与上月保持不变。随着春节临近，基层农户售粮变现积极性提高，加之近期东北大部气温下降，利于玉米脱粒销售，市场上量增加，饲料和深加工企业陆续补库备货，预计春节前后售粮进度有望加快。

4、农业农村部：2021/22 年度棉花产量预测数据与国家统计局公告基本一致，据农业农村部发布的 2022 年 1 月大宗农产品供需形势分析月报：根据国家统计局公告，2021 年中国棉花播种面积 3028 千公顷，比上年下降 4.4%；单位面积产量每公顷 1893 公斤，每公顷产量比上年增长 1.5%；总产量 573 万吨，比上年下降 3.0%。2021/22 年度棉花产量预测数据与国家统计局公告基本一致，种植面积和单产预测数据根据公告进行调整，其他供需预测数据与上月保持一致。据国家棉花市场监测系统数据，截至 2022 年 1 月 6 日，全国新棉采摘已经结束，交售率为 99.0%，同比提高 0.3 个百分点，加工率和销售率分别为 92.7%和 22.1%，同比分别下降 3.8 和 25.5 个百分点。全国新棉质量较上一年度有明显提升，据中国纤维质量监测中心数据，全国新棉的长度级、马克隆值、断裂比强度等质量指标均比上年有大幅提高。

5、纱线景气指数：截止 1 月 12 日当周中国纱线景气指数为 47，前值 39，去年同期为 34，据找纱网，本周 (2022.1.6-2022.1.12) 纱线成交景气指数为 47，前值 39，去年同期为 34；纯棉纱成交指数为 29，前值为 23，去年同期为 33；混纺纱成交指数为 79，前值 75，去年同期为 35。

6、农业农村部：到 2025 年，推广大豆玉米带状复合种植面积 5000 万亩，据农业农村部消息，到 2025 年，推广大豆玉米带状复合种植面积 5000 万亩（折合大豆面积 2500 万亩），扩大轮作规模，开发盐碱地种大豆，力争大豆播种面积达到 1.6 亿亩左右，产量达到 2300 万吨左右，推动提升大豆自给率。

7、印度 2019 年出口额 360 亿美元，为顺利完成 2026 年的出口额目标，实现近一倍增长，做出五大纺服行业发展定位：服装、面料、家用纺织品、人造纤维和纱线、高性能纺织品。

金属市场情况

1、**巴里克公司首席执行官预计全球铜市场面临供应短缺**，据外媒，巴里克黄金公司的首席执行官马克布里斯托周三表示，全球铜市场面临供应短缺。他在本周沙特阿拉伯举办的大型矿业会议的小组会议上发言称，铜是极其重要的战略金属，毫无疑问，未来几年铜将面临供应挑战。由于铜行业的投资太少，因此随着消费提高，这已经给行业带来问题。他表示，铜的需求将长期保持坚挺。

2、**泰克高地谷铜矿或于 1 月 16 日罢工**，据外媒，泰克资源周三表示，代表其不列颠哥伦比亚省矿山工人的工会可能会从 1 月 16 日开始举行罢工。该公司表示，它收到了位于加拿大省高地谷铜矿业务的联合钢铁工人 (USW) Local 7619 的罢工通知。该矿通过自磨和半自磨和浮选生产铜和钼精矿。8 月份的野火迫使该公司暂停该矿的运营 3 天。从 2022 年到 2024 年，铜的年产量预计分别为 135000 和 165000 吨。

3、**经济日报：煤价不具备大幅上涨基础**，经济日报发文称，从外部环境看，印尼煤炭进口量占我国消费总量有限，对国内市场供需关系影响不大。从供给侧看，我国煤炭供需形势已大幅好转；从需求端看，2022 年用电量增速有望大幅回落。从基本面分析，可以判断当前我国煤价并不具备大幅上涨的基础。从外部环境看，印尼虽然高居世界动力煤出口国榜首，又是我国最主要动力煤进口来源，但与中国自身庞大的煤炭产能相比，来自印尼的煤炭进口量占我国消费总量有限，主要起到调节国内煤炭供给结构和价格的作用。数据显示，我国 2021 年前 11 月生产原煤 36.7 亿吨，进口煤炭仅 2.9 亿吨，其中印尼煤占煤炭供应总量仅 4%。

4、**1 月 13 日日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱**，1 月 13 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 844 稳，纽曼粉 62.5%报 854 稳，金布巴粉 60.5%报 720 稳，罗伊山粉 61%报 801 稳，卡粉 65%报 1072 稳，超特粉 56.5%报 543 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约)：与 12 日收盘价对比，日

照港澳澳大利亚 PB 粉矿 (车板价, 61.5%) (换算干湿后) 现货升水 179.9。

1月13日山西吕梁焦煤报价平稳, 基差走弱, 1月13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 2400 元/吨。

基差方面 (2205 合约): 与 12 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 49.5。

1月13日天津港准一级焦现货报价平稳, 1月13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 3210 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 12 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货升水 79。

1月13日国内各地热卷报价上涨, 基差走弱, 1月13日国内各地热轧卷板现货报价上涨, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 4960 涨 30, 北京包钢报 4900 涨 40, 广州柳钢报 4900 涨 50。基差方面 (2205 合约): 与 12 日午后收盘价对比, 上海现货升水 209, 北京现货升水 149, 广州现货升水 149。(单位: 元/吨)

5、LME 有色金属现货升贴水, 1月13日 LME0-3 铜升水 17 美元/吨, LME0-3 铝贴水 11.49 美元/吨, LME0-3 铅升水 14.25 美元/吨, LME0-3 锌升水 16.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 309 美元/吨, LME0-3 镍升水 165.75 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、中国 2021 年 12 月新增人民币贷款 1.13 万亿元, 全年人民币贷款增加 19.95 万亿, 中国 12 月新增人民币贷款 11300 亿元, 预期 12500 亿元, 前值 12700 亿元。央行数据显示, 2021 年全年人民币贷款增加 19.95 万亿元, 同比多增 3150 亿元。分部门看, 住户贷款增加 7.92 万亿元, 其中, 短期贷款增加 1.84 万亿元, 中长期贷款增加 6.08 万亿元; 企 (事) 业单位贷款增加 12.02 万亿元, 其中, 短期贷款增加 9468 亿元, 中长期贷款增加 9.23 万亿元, 票据融资增加 1.5 万亿元; 非银行业金融机构贷款减少 847 亿元。

2、中国 2021 年 12 月社会融资规模增量 2.37 万亿元, 全年累计增量 31.35 万亿, 央行数据显示, 中国 12 月社会融资规模增量 23700 亿元, 预期为 24008 亿元, 前值为 26141 亿元。2021 年社会融资规模增量累计为 31.35 万亿元, 比上年少 3.44 万亿元, 比 2019 年多 5.68 万亿元。其中, 对实体经济发放的人民

币贷款增加 19.94 万亿元，同比少增 907 亿元。

3、中国 2021 年 12 月末 M2 余额 238.29 万亿元，同比增长 9%，央行数据显示，2021 年 12 月末，广义货币(M2)余额 238.29 万亿元，同比增长 9%，预估为 8.6%，前值为 8.5%。狭义货币(M1)余额 64.74 万亿元，同比增长 3.5%，增速比上月末高 0.5 个百分点，比上年同期低 5.1 个百分点；流通中货币(M0)余额 9.08 万亿元，同比增长 7.7%。全年净投放现金 6510 亿元。

4、中国石油：预计 2021 年净利润同比增长 374%到 395%，据中国石油公告，预计 2021 年实现归属于本公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 710 亿元到 750 亿元，增长 374%到 395%；与 2019 年同期相比，将增加 443 亿元到 483 亿元，增长 97%到 106%，两年平均增长 40%到 43%，创近七年同期最好水平。

5、美国 2021 年 12 月 CPI 同比上涨 7%，创 1982 年 6 月以来最大涨幅，美国 2021 年 12 月 CPI 同比上涨 7%，创 1982 年 6 月以来最大涨幅，预期为 7%，前值为 6.8%；12 月核心 CPI 同比上涨 5.5%，为 1991 年以来最大涨幅，预期为 5.4%，前值为 4.9%。

6、百年建筑网：工地停工占比增大，搅拌站出货量遭遇腰斩，截至 1 月 12 日，据百年建筑网跟踪国内混凝土企业出货情况，本周国内 506 家混凝土整体出货量明显下滑，混凝土平均产能利用率为 16.18%，较上一周期环比下降 11.53%，较去年同期低 30.88%。调研期内全国各地出货量均有不同程度地下降，临近年关，多数工地陆续进入停工阶段，其中劳务工人返乡、疫情防控、低温天气、环保预警等皆是导致近期出货量明显下滑的因素；与此同时近期影响混凝土成本的水泥、砂石等材料价格虽因需求见底下降明显，但混凝土企业因回款压力不减，出货心态较为谨慎，采取选择性供货，混凝土出货量随之下滑。总体来看，混凝土产能利用率远低于去年同期水平，节前两周持续明显下滑可能性较大。

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。