

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 01 月 14 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：红枣 2205 涨 5.39%、玻璃 2205 涨 4.29%、和甲醇 2205 涨 3.79%；**跌幅前三**：焦炭 2205 跌 3.32%、线材 2202 跌 3.00%和焦煤 2205 跌 2.63%。

农产品市场情况

1、建发轻工棉花：1 月美棉 USDA 供需报告解读，据建发轻工棉花 1 月 13 日报告，美棉供需平衡表方面，如果要对 USDA 报告按重要性排序，那 1 月 USDA 供需报告无疑是排在前边的，1 月份的报告会对种植面积、收获面积、单产进行综合性的调整，所以 1 月的报告相当于一个初步的定产报告，后续 2/3/4 月份的报告一般也会沿袭 1 月报告中的数据。1、本次报告中对种植面积及收获面积都进行了微调，弃耕率也由 12 月的 11.35%下调到了 11.14%。2、本次报告中对单产下调幅度较大，由 12 月的 885 磅/英亩下调到了 849 磅/英亩。单产下调的主要原因应该还是本年度美棉吐絮率、结絮率均较往年偏慢，从而对单产造成了打压。因单产下调美棉产量也出现了较大幅度的下调，较 12 月份下调 4.6%至 384 万吨。3、受港口物流问题的影响，美棉半年度装运量一直较慢，未装运量处于同期高位，所以本次报告下调了美棉的出口预期。4、由于产量下调、国内消费上调，虽出口也下调，但美棉期末库存仍较 12 月份下调 4.4 万吨至 69.7 万吨。

2、国家粮油信息中心：本次 USDA 报告利多基本已在此前价格上涨中反映，全球大豆供应下降，USDA1 月报告利多。USDA1 月供需报告中将 2021/22 年度美国大豆最终产量上调至创记录水平，需求维持不变，期末库存上升；由于南美大豆产区天气干旱，大豆产量预测值下调，其中巴西阿根廷两国累计下调 800

万吨，虽然下调幅度低于市场机构，但仍使得全球大豆供应明显下滑，期末库存由增库存变为减库存，本次报告整体利多，但利多基本已在此前价格上涨中反映，预计短期美豆价格继续上涨动力有限。受拉尼娜天气影响，后期南美大豆产量仍有变数，未来 1—2 个月南美天气仍是影响美豆价格的关键。

3、农业农村部：未来五年适度恢复黄河流域和长江流域棉区面积至 1100 万亩以上，农业农村部关于印发《“十四五”全国种植业发展规划》的通知，2020 年中国棉花播种面积 4753 万亩，产量 591 万吨，到 2025 年全国棉花播种面积稳定在 4800 万亩左右，产量 590 万吨左右，高品质棉占比达到 45%左右。稳定西北内陆棉区，新疆棉花面积稳定在 3600 万亩左右，扩大甘肃适宜区棉花种植面积，适度恢复黄河流域和长江流域棉区面积至 1100 万亩以上。建设高品质棉花种植带。

4、农业农村部：到 2025 年，玉米播种面积达到 6.3 亿亩以上，农业农村部关于印发《“十四五”全国种植业发展规划》的通知，到 2025 年，玉米播种面积达到 6.3 亿亩以上，产量提高到 5300 亿斤以上，力争达到 5550 亿斤；因地制宜发展青贮玉米和鲜食玉米，青贮玉米面积稳定在 4000 万亩以上，鲜食玉米面积稳定在 2000 万亩以上。

5、IGC 大幅下调 2021/22 年度全球大豆产量预期，国际谷物理事会（IGC）周四公布最新月报，考虑到干旱天气对南美作物前景的影响，下调 2021/22 年度全球大豆产量预测 1200 万吨至 3.68 亿吨，同比仅略高。下调 2021/22 年度全球大豆消费量 400 万吨至 3.71 亿吨；受巴西和阿根廷产量下降影响，下调 2021/22 年度全球大豆期末库存 800 万吨至 5200 万吨。全球供应的净减少反映在消费和库存前景的下调上，尽管消费量仍处于新高。下调 2021/22 年度全球贸易量至 1.67 亿吨。

金属市场情况

1、Mysteel：榆林市违规问题整改通知中的 22 家兰炭企业，占榆林市总产能 20.74%，据 Mysteel 调研获悉，关于榆林市兰炭及涉兰行业违规问题整改通知

中涉及的 22 家兰炭企业，产能共计 1535 万吨，占榆林市总产能 20.74%。其中，8 家已停产企业产能共 525 万吨，14 家在产产能共 1010 万吨，部分在产企业近日或有停产计划。

2、全国 186 家矿山企业产能利用率为 61.09%，环比增 3.16%，据本周 Mysteel 统计全国 186 家矿山企业产能利用率为 61.09%，环比增 3.16%，同比降 4.76%，矿山精粉库存 291.70 万吨，增 21.29 万吨，本期矿山产能利用率提高，矿山精粉累库。

3、CCTD：传统消费淡季临近，动力煤价格下行压力上升，1 月 13 日中国煤炭市场网的报告指出，本周以来，印尼禁止 1 月份煤炭出口消息逐渐被市场消化，动力煤市场关注重点再次转到淡旺季切换。随着春节假期临近，煤炭消费即将进入全年最低时间节点。而下游库存状态良好，供需并无缺口，再加上产地供应仍维持高位，鄂尔多斯地区煤炭日产量维持在 280 万吨左右水平，远高于往年同期。市场参与者普遍对后期较为悲观，认为价格仍有下行空间。

4、SMM：预计 2022 年春节铅库存呈现节前去库，节后累库的态势，SMM 分析指出，对于 2022 年一季度国内库存变化情况，预计，2022 年春节库存变化或与 2019 年表现相近，即呈现出节前去库，节后累库的态势。节前去库是因 2022 年 1 月份，由于欧洲能源短缺问题，国内冬奥会限产可能、以及疫情等因素，铅锭供应恢复缓慢，铅锭累库风险小。而春节期间，由于再生铅新增企业增加，且多为大型炼厂，据初步调研，春节期间炼厂轮班生产企业数量预计较去年上升，而下游企业春节企业多有放假计划，故而春节期间累库概率较高，后续 3 月按关注消费复苏情况。

5、LME 有色金属现货升贴水，1 月 14 日 LME0-3 铜升水 13.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 12.14 美元/吨，LME0-3 铅升水 15 美元/吨，LME0-3 锌升水 18.35 美元/吨，LME0-3 锡升水 371 美元/吨，LME0-3 镍升水 241 美元/吨。

6、1 月 14 日天津港准一级焦现货报价平稳，1 月 14 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 13 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水

1月14日国内各地热卷报价平稳，基差走弱，1月14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 4940 稳，北京包钢报 4900 稳，广州柳钢报 4890 稳。基差方面（2205 合约）：与 13 日午后收盘价对比，上海现货升水 201，北京现货升水 161，广州现货升水 151。（单位：元/吨）

宏观及化工市场情况

1、商务部：2021 年我国实际使用外资规模超 1.1 万亿元，再创历史新高，商务部今天公布的数据显示，2021 年，我国实际使用外资规模超 1.1 万亿元，再创历史新高，引资规模和质量双提升。2021 年，全国实际使用外资金额 11493.6 亿元，同比增长 14.9%，实现两位数增长。高技术产业引资增长较快，实际使用外资同比增长 17.1%，其中高技术制造业增长 10.7%，高技术服务业增长 19.2%。

2、去年亚洲发往美国海上集装箱运量增长 20%，创历史新高，美国调查公司 Descartes Datamyne 公布的数据显示，2021 年亚洲发往美国的海上集装箱运输量为 2051 万 2331 个（按标准 20 英尺集装箱换算），比 2020 年增加 20%，自 2004 年开始调查以来首次超过 2000 万个，创历史新高。

3、人民财评：要继续落实好大宗商品保供稳价举措，2021 年全年，全国居民消费价格（CPI）比上年上涨 0.9%，低于涨幅 3%左右的全年预期目标。物价温和上涨，物价总水平保持稳定，我国经济有望实现较高增长、较低通胀的优化组合。面对前所未有的挑战，要不回避、不动摇，踏踏实实做好自己的事，坚持稳字当头、稳中求进，继续落实好大宗商品保供稳价举措，继续应对好输入型通胀压力，统筹做好稳增长、控通胀、防风险的平衡协调，助推中国经济持续健康发展。

4、2021 年我国进出口规模首次突破 6 万亿美元，据新华社，国务院新闻办公室于今天上午举行新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文介绍 2021 年外贸进出口情况。据海关统计，2021 年我国货物贸易进出口总值 39.1 万亿人民币，比 2020 年增长 21.4%。2021 年，以美元计价，我国进出口规模

达到了 6.05 万亿美元，首次突破 6 万亿美元关口。

5、美国 12 月 PPI 涨幅低于预期，显示通胀压力正开始减弱。 上周首次申请失业救济人数升至 11 月中旬以来最高，或表明疫情反弹导致失业人数增加；美国 30 年期抵押贷款利率本周飙升至 2020 年 3 月以来最高水平。

6、海关总署：2021 年我国对美国出口增长 20.2%，对“一带一路”沿线国家进出口增长 23.6%， 海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文介绍，2021 年我国与主要贸易伙伴进出口均实现稳定增长，对“一带一路”沿线国家进出口增速更快。2021 年，我国前五大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国、日本和韩国，对上述贸易伙伴进出口分别为 5.67、5.35、4.88、2.4 和 2.34 万亿元，分别增长 19.7%、19.1%、20.2%、9.4%和 18.4%。同期，我国对“一带一路”沿线国家进出口增长 23.6%，比整体增速高 2.2 个百分点。

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。