

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 01 月 17 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：动力煤 2205 涨 3.80%、燃油 2205 涨 2.32%、和低硫燃油 2204 涨 2.06%；**跌幅前三**：焦炭 2205 跌 5.86%、锰硅 2205 跌 5.68%和焦煤 2205 跌 4.06%。

农产品市场情况

1、2021 年中国大豆进口量同比下滑 3.8%，据路透社统计，由于畜牧行业的需求减弱，2021 年中国大豆进口量自 2018 年以来首次年度同比下降。海关总署公布的数据显示，中国 2021 年 12 月进口了 9652 万吨大豆，相对 2020 年同期的 1.033 亿吨下降了 3.8%。路透社称大豆进口量减少的原因是生猪利润率下降和对小麦饲料需求的增加抑制了对大豆需求。

2、江浙涤丝市场产销维持低位，主流大厂产销在 10 - 60%之间，据绸都网，今江浙涤丝市场产销维持低位，高低差距较大，多数主流大厂产销在 10 - 60%之间，但极少数能超百。库存方面，从中国绸都网统计数据来看，现如今聚酯市场整体库存集中在 16-26 天；具体产品方面，其中 POY 库存至 16-19 天，FDY 库存至 16-17 天附近，而 DTY 库存则至 17-25 天左右。

3、印度南部棉纱价格出现上涨趋势，2021 年 1-11 月塔吉克斯坦纺织材料及其制品出口额同比增长 42.9%，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202202 期，近期，印度纺织部已与财政部接洽，要求取消对棉花征收 10% 的进口关税。全印度贸易商联合会敦促政府撤回对纺织品的商品及服务税的上调提议。印度南部孟买和蒂鲁普尔市场的棉纱价格出现上涨趋势。随着 1 月中旬下游行业开始生产夏季服装使得需求将增加，纱线价格可能会进一步上涨，这将有助于纺纱厂承担因棉花价格上涨而产生的额外生产成本。塔吉克斯坦近日报道，据统计数据显示，

今年 1-11 月塔吉克斯坦纺织材料及其制品出口额 2.43 亿美元,同比增长 42.9%;在塔吉克斯坦出口纺织原料中,大部分为皮棉,占出口额的 72%,超 1.742 亿美元,同比增长 50.8%。此外塔吉克斯坦从国外进口的纺织原料及其制品总额超过 8230 万美元。

4、孟加拉国纺织厂协会会长：孟加拉国制衣产品出口大幅增加，棉花进口数量将会激增，据外媒，孟加拉国纺织厂协会会长表示，因纱线和织物的需求意外增加，今年孟加拉国将首次进口 900 万包棉花，去年孟加拉国进口了 850 万包棉花。去年 7 月至 12 月，孟加拉服装出口额同比增长 28.02%。随着全球经济逐渐重新开放，孟加拉国制衣产品的出口大幅增加，棉花进口数量将会激增。孟加拉国服装制造商和出口商协会会长上周称，因接到大量订单，服装出口的增长趋势将持续到六月份。

金属市场情况

1、Mysteel：铜春节前低库存上修受阻，社库拐点或将再次推迟，Mysteel 分析指出，后市来看，铜价近日大涨抑制加工厂需求，同时天津、河南疫情加重，影响下游开工，出库环比上周有明显下降。另外，沪铜月差结构转为 Back 扩大至 300 元/吨，打压现货升水走低，临近春节前最后一个交割期，月差结构仍主导市场交投活跃度。整体而言消费趋弱。进口窗口关闭超 20 天，且亏损幅度扩大，引发后续国内进口铜到货担忧。国内疫情干扰因素扩大，影响冶炼厂发运，国内仓库入库依旧有限，因此春节前低库存上修受阻，社库拐点或将再次推迟。

2、国家发改委：电厂存煤超 1.62 亿吨，较去年同期高 4000 万吨，据国家发展改革委，自去年 12 月 7 日以来，全国统调电厂存煤持续保持在 1.6 亿吨以上。1 月 12 日，电煤库存超过 1.62 亿吨，可用 21 天，较去年同期高 4000 万吨，为确保煤炭稳定供应和人民群众温暖过冬奠定坚实的基础。

3、秘鲁南部社区签署谅解备忘录，承诺避免封锁 Las Bambas 铜矿采矿走廊，据外媒，MMG 有限公司的 Las Bambas 公司、秘鲁劳工部、能源和矿业部、部长理事会主席 (PCM) 和 Challhuahuacho 社区的代表签署了一份谅解备忘录，

后者承诺避免封锁南部采矿走廊。预计 MMG 将在 2022 年 2 月 16 日召开新的会议，向 Challhuahuacho 提出自己的建议。Las Bambas 占全球铜供应量的 2%，截至 2021 年 12 月 18 日生产了约 290000 吨铜精矿。

4、1 月 17 日日照港铁矿石现货报价下跌，基差走弱，1 月 17 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 815 跌 10，纽曼粉 62.5%报 825 跌 10，金布巴粉 60.5%报 697 跌 10，罗伊山粉 61%报 772 跌 10，卡粉 65%报 1055 跌 10，超特粉 56.5%报 510 跌 10（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 14 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 163.9。

1 月 17 日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走弱，1 月 17 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 14 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 100.5。

1 月 17 日天津港准一级焦现货报价平稳，1 月 17 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 14 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 128。

5、世钢协预测 2022 年的钢铁需求将增长 2.2%达到 18.864 亿吨，世界钢铁协会总干事埃德温·巴松近日在新年寄语里表示，随着疫苗接种率的提升和政府出台的支持防疫措施，2021 年钢铁需求恢复强劲，复苏强于预期。因此，近期预测结果认为，2022 年的钢铁需求将增长 2.2%达到 18.864 亿吨。最大的用钢市场来自建筑业，与大多数行业相比建筑业更具弹性。预计这一趋势仍将持续。

6、LME 有色金属现货升贴水，1 月 17 日 LME0-3 铜升水 10.75 美元/吨，LME0-3 铝贴水 0.3 美元/吨，LME0-3 铅升水 7.6 美元/吨，LME0-3 锌升水 14.95 美元/吨，LME0-3 锡升水 365 美元/吨，LME0-3 镍升水 376.5 美元/吨。

7、印尼 2022 年欲增产煤炭 8%，全球最大动力煤出口国印度尼西亚计划 2022 年增产。1 月 12 日，印尼能源和矿产资源部部长 Arifin Tasrif 表示，2022 年印尼煤炭产量目标为 6.63 亿吨，这较上年实际煤炭产量增加近 8%。

宏观及化工市场情况

1、俄罗斯警告与北约谈判已陷入死胡同，不排除在古巴进行军事部署，据海外网，俄罗斯方面称，如果与西方就欧洲安全和乌克兰问题的谈判未能如愿达成协议，俄方拒绝排除在古巴和委内瑞拉进行军事部署的可能性，同时警告与北约的最新谈判已陷入死胡同。俄罗斯驻欧安组织代表团表示，如果西方不回应俄罗斯的安全要求，并且针对俄罗斯的侵略行为继续存在，莫斯科将采取“必要措施”确保战略平衡，并消除对俄国家安全不可接受的威胁。

2、尿素开工继续回升，企业库存较同期偏多，随着气头装置恢复，周内尿素开工率连续第二周走高。内陆企业库存则延续下滑，总量降至 63.67 万吨，较上周环比下降 5.68 万吨，但较去年同期上涨 37.39 万吨。虽然国内尿素企业库存整体处于下降趋势，但库存依旧较去年高出较多。

3、人民币汇率持续上涨 纸企或面临需求疲软与成本上涨双窘境近日，人民币汇率持续上涨，有市场分析人士指出，人民币汇率持续上涨，将对造纸等原材料进口依赖度较高的产业产生影响。对此，淳石集团合伙人杨如意表示，虽然从历史经验上看，货币因素会在一定程度上刺激纸价上涨，但是决定近期纸价的主要因素还是在于供需层面。目前造纸行业国际纸浆库存处于较低水平，在各纸种开工率逐渐提升的背景下，纸浆价格有望上涨。反观国内，各类纸品库存仍处于较高水平，叠加终端需求疲弱，纸价短期上涨难度较大，同时，受上游涨价影响，纸价将受到来自成本端的支撑。

4、2021 年全年各类债券发行合计 61.63 万亿元，增长 8%，2021 年我国经济运行总体稳中向好，债券市场发行规模回归至平稳增长。数据显示，2021 年全年各类债券发行合计 61.63 万亿元，增长 8%，较往年增速趋缓。

5、央行开展 7000 亿元 MLF 和 1000 亿元逆回购操作，利率均下调 10 个基点，央行今日开展 7000 亿元中期借贷便利（MLF）操作和 1000 亿元公开市场逆回购操作。中期借贷便利（MLF）操作和公开市场逆回购操作的中标利率均下降 10 个基点。 今日有 5000 亿元 MLF 和 100 亿元逆回购到期。

6、中国 2021 年四季度 GDP 同比增长 4%，预期增长 3.5%，前值增长 4.9%。

7、2021 年全年国内生产总值 1143670 亿元，同比增长 8.1%，国家统计局数据显示，初步核算，2021 年全年国内生产总值 1143670 亿元，按不变价格计算，同比增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。

8、统计局：2021 年 12 月份规模以上工业增加值同比增长 4.3%，全年同比增长 9.6%，据国家统计局，2021 年 12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比 2019 年同期增长 11.9%，两年平均增长 5.8%。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.42%。2021 年，规模以上工业增加值比上年增长 9.6%，两年平均增长 6.1%。

9、统计局：2021 年全国固定资产投资同比增长 4.9%，两年平均增长 3.9%，据国家统计局，2021 年 1—12 月份，全国固定资产投资（不含农户）544547 亿元，比上年增长 4.9%；比 2019 年 1—12 月份增长 8.0%，两年平均增长 3.9%。其中，民间固定资产投资 307659 亿元，比上年增长 7.0%。从环比看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.22%。

10、统计局：2021 年社会消费品零售总额同比增长 12.5%，两年平均增速为 3.9，据国家统计局，2021 年，社会消费品零售总额 440823 亿元，比上年增长 12.5%，两年平均增速为 3.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额 397037 亿元，增长 12.9%。扣除价格因素，2021 年社会消费品零售总额比上年实际增长 10.7%。2021 年 12 月份，社会消费品零售总额 41269 亿元，同比增长 1.7%。其中，除汽车以外的消费品零售额 36618 亿元，增长 3.0%。

11、统计局：2021 年全国人口增加 48 万人，全年出生人口 1062 万人，据国家统计局，年末全国人口（包括 31 个省、自治区、直辖市和现役军人的人口，不包括居住在 31 个省、自治区、直辖市的港澳台居民和外籍人员）141260 万人，比上年末增加 48 万人。全年出生人口 1062 万人，人口出生率为 7.52‰；死亡人口 1014 万人，人口死亡率为 7.18‰；人口自然增长率为 0.34‰。

12、统计局：2021 年全年全国城镇调查失业率平均值 5.1%，12 月 16-24 岁

人口失业率为 14.3%，据国家统计局，2021 年全年城镇新增就业 1269 万人，比上年增加 83 万人。全年全国城镇调查失业率平均值为 5.1%，比上年平均值下降 0.5 个百分点。12 月份，全国城镇调查失业率为 5.1%，同比下降 0.1 个百分点。其中，本地户籍人口为 5.1%，外来户籍人口为 4.9%。16-24 岁人口为 14.3%，25-59 岁人口为 4.4%。12 月份，31 个大城市城镇调查失业率为 5.1%。全国企业就业人员周平均工作时间为 47.8 小时。全年农民工总量 29251 万人，比上年增加 691 万人，增长 2.4%。其中，本地农民工 12079 万人，增长 4.1%；外出农民工 17172 万人，增长 1.3%。农民工月均收入水平 4432 元，比上年增长 8.8%。

13、统计局：2021 年全国居民人均可支配收入 35128 元，比上年名义增长 9.1%，国家统计局 17 日发布 2021 年中国经济数据。全年全国居民人均可支配收入 35128 元，比上年名义增长 9.1%，两年平均名义增长 6.9%；扣除价格因素实际增长 8.1%，两年平均增长 5.1%，与经济增长基本同步。

14、统计局：2021 年四季度全国工业产能利用率为 77.4%，同比下降 0.6%，据国家统计局，2021 年四季度，全国工业产能利用率为 77.4%，同比下降 0.6%。2021 年全国工业产能利用率为 77.5%，同比上升 3.0%。分三大门类看，四季度，采矿业产能利用率为 77.0%，同比上升 2.0%；制造业产能利用率为 77.6%，下降 0.8%；电力、热力、燃气及水生产和供应业产能利用率为 75.4%，上升 1.1%。

15、统计局：我国人均 GDP 突破 1.2 万美元，据中新网，国家统计局局长宁吉喆 17 日在新闻发布会上指出，2021 年，我国经济总量达 114.4 万亿元，突破 110 万亿元，按年平均汇率折算，达 17.7 万亿美元，稳居世界第二，占全球经济的比重预计超过 18%。人均国内生产总值 80976 元，按年平均汇率折算，达 12551 美元，突破了 1.2 万美元。

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。