

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 01 月 19 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 6.63%、铁矿石 2205 涨 4.26%、和沥青 2206 涨 4.04%；**跌幅前三**：沪铅 2203 跌 0.86、生猪 2203 跌 0.68%和不锈钢 2202 跌 0.62%。

农产品市场情况

1、纺织人对明年行情多数持乐观态度，明年行业内补库的可能性较大，据绸都网 1 月 17 日发布的报告，一波年末“翘尾”行情后，不仅纺织市场迎来放假调整，而且也透露出 2022 年市场行情走向讯号。这一信号大大地给了市场一针强心剂，纺织人对明年行情预判心态改观，多数持乐观态度。年末会遗留部分未完成的订单，并且传统旺季“金三银四”阶段很快来临，上半年的行情可期。即使服装和坯布库存过高的问题仍旧没有得到有效去库，但旧的坯布和服装已经成为老款，必然被淘汰，接下来需要新的爆款成为宠儿。因此，明年行业内补库的可能性是较大的。

2、海关总署：2021 年 12 月中国进口棉花 14 万吨，上月 10 万吨，据中国海关总署，2021 年 12 月中国进口棉花 14 万吨，环比增 4 万吨，同比减 21 万吨，2021 年累计进口棉花 214 万吨，同比减少 1 万吨，2021/2022 年度中国累计进口棉花 37 万吨，同比减 60 万吨。

3、海关总署：2021 年 12 月中国进口棉纱 14 万吨，上月 15 万吨，据中国海关总署，2021 年 12 月中国进口棉纱 14 万吨，环比减 1 万吨，同比减 4 万吨，2021 年累计进口棉纱 212 万吨，同比增加 18 万吨，2021/2022 年度中国累计进口棉纱 63 万吨，同比减 11 万吨。

4、坯布印染：坯布厂年前适当备纱，家纺市场依然乏力，大耀纺织 1 月 19 日

消息，1、近期纱线价格稍有上涨，客户意向订单不在等待，基本都在年前锁定价格。多数织厂年后短期看涨，所以基本都有适量储备原料，但对价格接受能力较低。工厂本周开始陆续放假，年前基本已收尾工作为主，期待来年有个好的行情。2、临近年关，染厂已陆续放假，个别染厂坯布仓还可收坯，由于原料价格不降反涨，客户坯布备货意愿不强，根据确认订单采购，同时从市场了解外贸资金回笼差，资金回笼风险升级，年尾重中之重收应收账款！3、家纺市场依然乏力，下游备货意愿不强，坯布厂年前适当备纱，纱价跟随材料价格上涨 500-800 元/吨。临近春节，大多工厂计划 15-23 日之间放假，染厂基本开始不收货投产，市场整体成交量较低。目前各贸易商、工厂回笼资金是主要工作。

5、江浙纺织：目前市场订单略有好转，坯布库存小幅攀升，据布工厂，**坯布库存：**1 月 18 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 18 日盛泽地区受到部分企业停产影响，织造开机率出现大幅下滑，下滑至 50%左右，后期有进一步下降趋势。**化纤面料利润：**原料方面，近日原料价格波动较大；**坯布方面，**整体坯布价格稳定，但受到原料价格影响，坯布利润下降。

6、郑棉连续反弹，成本向下游传递的压力倍增，据中国棉花网 1 月 18 日发布的报告，棉纱、坯布价格上调幅度显然无法跟上棉花期现大涨的脚步，导致棉纺厂、织造企业成本向下游传递的压力倍增，中下游利润形势越发堪忧。据了解，12 月份以来，国内棉纱出厂价整体上调约 500-1000 元/吨，近日受疫情防控压力增大、物流停摆及纺服企业陆续放假等因素影响，棉纱销售进度减缓，棉纺厂累库率回升。近期，在棉花消费面没有大的起色，棉纺织产品价格传递压力较大的前提下，郑棉连续反弹，笔者归纳如下几点：一是 ICE 棉花期货不断刷新十一年来新高，对郑棉的拉动作用突出；二是 17 日央行降息超出市场预期；三是 12 月下旬以来印度、巴基斯坦等产地棉花和棉纱价格齐声大涨，棉企、纺企、贸易商对春节后棉纱补涨的预期强烈。

7、USDA 专员：下调巴西 2021/22 年度大豆产量预估至 1.36 亿吨，美国农业部(USDA) 专员报告称，将 2021/22 年度大豆种植面积预测下调至 4040 万公

顷，大豆产量预测下调至 1.36 亿吨。本年度播种开局乐观，与去年相比，大部分大豆按时播种。但极端天气，部分地区干旱或部分地区雨水过多，使得创纪录的收成前景黯淡。因此，也将 2021/22 年度大豆出口预测下调至 8800 万吨。鉴于中国对巴西大豆的强烈需求，巴西大豆库存将徘徊在不到国内供应 5% 的水平。

金属市场情况

1、蒙古 Oyu Tolgoi 2022 年矿产铜指导产量为 11-15 万吨，力拓控股的加拿大矿业公司绿松石岭公司 (Turquoise Hill Resources) 表示，蒙古 Oyu Tolgoi 铜矿 2021 全年铜产量为 16.3 万吨，指导产量为 15-18 万吨。2021 年全年黄金产量为 46.8 万盎司，指导产量为 40-48 万盎司。2022 年 Oyu Tolgoi 矿产铜指导产量为 11-15 万吨，黄金指导产量为 11.5-16.5 万盎司，2022 年铜产量低于 2021 主要由于下一次剥离采矿减产和库存矿石品位降低。

2、春节假期将至，再生铜杆厂陆续停工放假，据 SMM 调研，春节假期将至，再生铜杆厂陆续停工放假，绝大多数再生铜杆厂将在本周内完成放假安排，加之市场上再生铜供应量逐渐缩减，预计下周再生铜市场会非常清淡，年后初七前后才会逐渐恢复。

3、Hussey Copper 美国铜下游厂发生爆炸，火灾已成功扑灭，据我的钢铁网，2022 年 1 月 16 日凌晨，美国 Hussey Copper 的宾夕法尼亚州 Leetsdale 工业园区铜下游厂发生多起破坏性爆炸，火灾已于当日成功扑灭，无人员受伤。爆炸发生原因是漏斗阀门失灵，导致 4000 磅熔融铜流出，爆炸对建筑物造成了各种破坏，但没有蔓延到周围的任何企业。Hussey Copper 主要生产铜带材、板材、棒材、铜箔以及铜镍合金。

4、秘鲁社区拒绝了结束 Las Bambas 铜矿冲突的最新提议，据外媒，秘鲁社区的领导人周一在一次公开听证会上表示，他们拒绝了政府提出的防止未来封锁影响 Las Bambas 铜矿的提议。Capacmarca 地区领导人表示，他们将分析该提案 15 天，然后再决定是否再次封锁 Las Bambas 用于将其铜运输到海港的采矿道路。

5、LME 有色金属现货升贴水, 1月19日 LME0-3 铜升水 9.5 美元/吨, LME0-3 铝升水 4 美元/吨, LME0-3 铅升水 1.25 美元/吨, LME0-3 锌升水 12.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 362 美元/吨, LME0-3 镍升水 370 美元/吨。

6、1月19日日照港铁矿石现货报价上涨, 基差走弱, 1月19日铁矿石日照港口现货报价上涨, 现 PB 粉 61.5%报 833 涨 15, 纽曼粉 62.5%报 843 涨 15, 金布巴粉 60.5%报 705 涨 15, 罗伊山粉 61%报 790 涨 15, 卡粉 65%报 1065 涨 15, 超特粉 56.5%报 518 涨 15 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 18 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 190.4。

1月19日山西吕梁焦煤报价平稳, 基差走弱, 1月19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 18 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 88。

1月19日天津港准一级焦现货报价平稳, 1月19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 18 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货升水 268。

1月19日国内各地热卷报价上涨, 基差走弱, 1月19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 40, 北京包钢报 4900 涨 60, 广州柳钢报 4910 涨 70。基差方面 (2205 合约): 与 18 日午后收盘价对比, 上海现货升水 251, 北京现货升水 191, 广州现货升水 201。(单位: 元/吨)

7、中国去年煤炭产量超 40 亿吨, 发改委称完全有能力保障合理用煤需求, 此外还将加快审批大型、跨地区输电线路, 并加快推进以沙漠、戈壁、荒漠化地区为重点的大型风电光伏基地项目建设。

宏观及化工市场情况

1、央行副行长谈人民币汇率: 双向波动是常态, 不会出现单边升值, 据澎湃新闻, 中国人民银行副行长刘国强表示, 现在影响汇率的因素较多, 汇率测不准是必然, 双向波动是常态, 企业和金融机构要树立风险中性理念, 金融机构要积极

为中小企业提供汇率风险管理服务，降低中小微企业汇率避险成本，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，这是我们的目标。汇率可能会在短期内偏离均衡水平，但从中长期看，市场因素和政策因素对汇率就会对汇率的偏离会进行纠偏。他还表示，不会允许出现单边汇率，单边汇率意味市场已经失灵了，不会出现单边升值。

2、中国人民银行副行长刘国强表示，2022 年，将保持货币信贷总量稳定增长。

综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，引导金融机构有力扩大信贷投放，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。结构性货币政策工具要积极做好“加法”，落实好支持小微企业的市场化政策工具，用好碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，引导金融机构增加对信贷增长缓慢地区的信贷投放，精准发力加大对重点领域和薄弱环节的信贷支持力度。

3、央行：近期房地产销售、购地、融资等已逐步回归常态，据澎湃新闻，中国人民银行金融市场司司长邹澜表示，近期房地产销售、购地、融资等行为已逐步回归常态，市场预期稳步改善。从数据上看，2021 年末全国房地产贷款余额 52.2 万亿元，同比增长 7.9%，增速比 9 月末提高了 0.3 个百分点。其中四季度房地产贷款新增 7734 亿元，同比多增 2020 亿元，较去年三季度多增 1578 亿元。下一步央行将坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”定位，按照探索新发展模式的要求，全面落实房地产长效机制，保持房地产金融政策连续性、一致性、稳定性，稳妥实施好房地产金融审慎管理制度，加大住房租赁金融支持力度，因城施策，促进房地产业良性循环和健康发展。

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。