

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 01 月 20 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：沪镍 2202 涨 7.99%、不锈钢 2203 涨 6.68%、和沪锡 2202 涨 4.78%；**跌幅前三**：苯乙烯 2202 跌 1.52%、20 号胶 2204 跌 1.31%和锰硅 2205 跌 0.79%。

农产品市场情况

1、印度棉花产量预估下调，消费预估上调，据外媒，一行业组织预计，因收割期间遭遇强降雨损及作物，2021/22 年度印度棉花产量为 3481 万包，较此前预估下调 3.3%。印度棉花产量下降将使得美国、巴西等国家扩大对中国、巴基斯坦等国家的棉花出口，支撑国际棉价。因 11 月-12 月需求强劲，印度棉花协会将当前市场年度印度棉花消费量预估上调 3%，CAI 会长称年末库存可能会从前一年度的 750 万包降至 450 万包。

2、国家粮油信息中心：国内外油脂市场利多主导，预计短期国内豆油价格震荡偏强，近日豆油价格震荡偏强，下游买家采购较为积极，成交尚可。上周国内大豆压榨量显著回升，豆油产出增加，但下游企业备货持续，提货速度较快，豆油库存继续小幅下降。本周大豆压榨量将继续提升，预计豆油库存或将止降转升。一季度东南亚棕榈油产量整体偏低，加拿大菜籽减产，南美大豆产量预期下调，全球油脂油料产量增长、库存重建之路困难重重，加之原油价格延续上涨趋势，均支撑油脂价格。1—2 月国内大豆到港量预期下滑，大豆和豆油库存处于偏低水平。由于国内豆棕价差倒挂，豆菜价差处于历史高位，有利于豆油消费。短期国内外油脂市场利多主导，预计国内豆油价格震荡偏强，现货及基差报价继续高位运行。

3、CEPEA：巴西棉花价格可能在 2022 年初保持高位，据外媒，总部位于圣保

罗的 CEPEA 称，巴西和全球棉花消费的增加、产量的减少和期末库存的降低，可能会在 2022 年初支撑棉花价格。在淡季，巴西本地市场的棉花价格也可能继续坚挺或者上升，因为 2020/21 年度的大部分作物已经被交易。巴西国家供应公司 CONAB 估计，2020/21 年度(2021 年 12 月)棉花期末库存为 137 万吨，下一个作物(2022 年 12 月)为 126 万吨，是 2017/18 年(102 万吨)以来最小的。CEPEA 调查的参与者称，随着本季度降雨的增加，第二季棉花作物的播种活动可能会在合适的时期进行，特别是在马托格罗索州(巴西最大的棉花生产州)的大豆种植区。然而，市场人士对化肥价格上涨导致的高生产成本感到担忧。CONAB 预计，2021/22 年度巴西棉花产量将达到 270 万吨，同比增长 11%，为历史上第三大棉花产量。种植面积可能增加 12%，达到 154.2 万公顷，生产力可能达到每公顷 1756 公斤(增加 1.5%)。

4、据印度棉花协会 (CAI) 12 月平衡表，供应端 21/22 年度预期期初库存同比减 40%，产量小幅调减 1.4%；需求端消费预期较上年度调增 3.0%，出口减 38.5%，期末库存大幅调减 39.8%。

5、12 月越南纺服出口金额 36.15 亿美元，同比增 43.6%，环比增 18.74%；纱线出口量 12.39 万吨，同比增 11.86%，环比降 21.22%；进口 11.12 万吨，同比降 1.87%，环比增 17.54%。

6、NCC 预计 2022 年美国棉花总面积将上升，据中国棉花网 1 月 19 日发布的报告，美国国家棉花总会 (NCC) 经济副总裁乔迪·坎皮切说，化肥价格和供应状况可能促使 2022 年美国大部分地区的棉花种植增加，而由于水资源供应和干旱，美国西部地区作物的规模仍存在问题。受疫情压抑的需求加剧了购买的压力并推高了价格。2022 年世界棉花需求的上升，以及美国西部产区减产的可能性，可能会吸引稳定的纤维价格，尤其是对于超长的主食品种。玉米、大豆和棉花的高整体大宗商品价格可能会挑战种植者选择一种作物，但供应短缺导致的高化肥价格可能会促使部分地区的农民选择棉花而不是玉米，西部的水资源供应可能会导致加州和亚利桑那州的棉花种植面积萎缩。坎皮切预计，2022 年美国棉花总

面积将上升, 不过运输物流何时缓解和美国种植者能够更容易出口棉花和其他大宗商品的不确定性继续给美国所有农业蒙上阴影。

7、提示: USDA 美棉出口销售周报推迟至本周五发布, 美国农业部 (USDA) 发布的美棉出口周报推迟一天, 将于北京时间 2022 年 1 月 21 日 (周五) 发布。

金属市场情况

1、目前内蒙古区域内工程项目基本已全部停工, 市场钢贸商放假比例也已达 60%

以上, 据 Mysteel, 目前内蒙古区域内工程项目基本已全部停工, 市场钢贸商放假比例也已达 60%以上, 已经不出货, 成交以贸易商之间冬储合同转手为主。据调研, 2022 年区域内钢厂冬储自储计划量在 80 万吨左右, 规模大于去年, 而今年区域内钢贸商冬储量目前在 50 万吨左右, 同比去年也有较大增幅。

2、1 月 20 日照港铁矿石现货报价平稳, 基差走弱, 1 月 20 日铁矿石日照港口现货报价平稳, 现 PB 粉 61.5%报 840 稳, 纽曼粉 62.5%报 850 稳, 金布巴粉 60.5%报 715 稳, 罗伊山粉 61%报 805 稳, 卡粉 65%报 1070 稳, 超特粉 56.5%报 538 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 19 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 178。

1 月 20 日天津港准一级焦现货报价平稳, 1 月 20 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 19 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货升水 314。

1 月 20 日山西吕梁焦煤报价平稳, 基差走弱, 1 月 20 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 19 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 143。

1 月 20 日国内各地热卷报价稳中偏弱, 基差走弱, 1 月 20 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏弱, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 4950 跌 10, 北京包钢报 4900 稳, 广州柳钢报 4890 跌 10。基差方面 (2205 合约): 与 19 日午后收盘价对比, 上海现货升水 135, 北京现货升水 85, 广州现货升水 75。(单位: 元/吨)

3、LME 有色金属现货升贴水, 1 月 20 日 LME0-3 铜升水 22.5 美元/吨, LME0-3

铝升水 7.5 美元/吨, LME0-3 铅升水 5.44 美元/吨, LME0-3 锌升水 20.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 505 美元/吨, LME0-3 镍升水 330 美元/吨。

宏观及化工市场情况

- 1、1 月 LPR 报价: 1 年期下调 10 个基点, 5 年期下调 5 个基点, 中国 1 月 1 年期贷款市场报价利率 (LPR) 报 3.70%, 上月为 3.80%; 5 年期贷款市场报价利率 (LPR) 报 4.60%, 上月为 4.65%。
- 2、原油期货触及七年新高, 国际能源署预测需求将回到疫情爆发前水平。法国巴黎银行上调今明两年油价预期, 称触及 100 美元的可能性上升。

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。