

资讯速递

金石期货研究所，2022年01月24日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：线材 2202 涨 3.90%、纤维板 2202 涨 2.80%、和早籼 2207 涨 2.61%；**跌幅前三**：液化气 2203 跌 4.55%、不锈钢 2203 跌 4.19%和焦煤 2205 跌 3.86%。

农产品市场情况

1、国家粮油信息中心：大豆和豆粕库存处于偏低水平，预计短期油脂价格走势仍强于粕类，一季度东南亚棕榈油产量整体偏低，产区棕榈油库存持续下滑，供应紧张格局延续；全球油菜籽供应偏紧，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，加之近期原油价格延续上涨趋势，短期国内外油脂市场利多主导，预计油脂价格走势偏强。近期南美大豆产区天气条件改善有限，市场仍然担忧大豆生长，支持美豆重拾涨势。国内大豆和豆粕库存均处于偏低水平，但需求偏弱，豆粕价格涨势整体不如外盘。预计短期油脂价格走势仍强于粕类，主力合约油粕比或继续上升。

2、中果网：山东产区备货接近尾声，目前以客商发包装好的货源为主，据中果网，陕西、山西多产区出现降雪，交通状况不佳，冷库包装出货情况有所较少，价格行情暂无明显波动。山东产区备货接近尾声，目前以客商发包装好的货源为主，果农卖货心态积极，行情弱勢稳定。

3、2022年棉花预计户均播种面积较上年增加3.18%，据疆农助手1月21日发布的报告，近期，新疆发改委对全区12个地（州、市）、32个调查县（市）、457个调查户2022年农户种植意向情况进行了专项调查汇总，结果显示：与2021年实际种植面积相比，2022年粮食作物和油料作物的预计种植面积减少，棉花、糖料作物、蔬菜瓜果和其他农作物的预计种植面积增加。2022年户均耕

地面积较上年增加1%；本年预计播种面积较上年增加增幅1.12%。从比重上看，粮食作物占户均预计播种面积的38.28%，棉花占户均预计播种面积的50.60%。2022年粮食作物预计户均播种面积较上年减少1.21%。受近两年玉米价格居高不下和2021年棉花价格较高影响，2022年小麦预计播种面积减少，调查户更愿意种植经济效益更高的玉米和棉花。2022年棉花预计户均播种面积较上年增加3.18%。**棉花预计户均播种面积增加的原因**：一是2021年棉花收购价格远高于往年，为农户带来了较大收益，极大地刺激了调查户的植棉积极性；二是我区实施的棉花目标价格改革政策，很大程度上保障了植棉户的基本收益；三是随着机采棉的进一步推广，棉花种植、采收的机械化水平大幅提高，极大地减少了劳动力和人工成本。

4、据 USDA, 7-13 日一周美国本年度陆地棉净签约 61915 吨, 较前周减 32%, 较近四周增 12%; 装运 45064 吨, 分别增 19%和 41%。中国净签约 11204 吨, 环比减 65%; 装运 12519 吨减 6%。

金属市场情况

1、Mysteel :预计我国 2022 年钢材出口或将降至 5500 万吨, 进口 1500-2000 万吨，据 Mysteel，2021 年我国钢材出口在一系列政策出台的影响下，各月出口量波动幅度较大。从 2021 年底出口订单的签订情况来看，我国钢材出口或将在新年一季度有一定程度放量，但并不持续。因此，2021 年全年出口 6689 万吨、进口 1426 万吨，在受到一系列出口限制，同时大力鼓励进口钢材半成品的前提下，我们预计我国 2022 年钢材出口或将降至 5500 万吨左右，进口 1500-2000 万吨左右波动。

2、1 月 24 日日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，1 月 24 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 868 稳，纽曼粉 62.5%报 880 稳，金布巴粉 60.5%报 730 稳，罗伊山粉 61%报 833 稳，卡粉 65%报 1100 稳，超特粉 56.5%报 560 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 21 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 188。

1 月 24 日天津港准一级焦现货报价平稳，1 月 24 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 21 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货升水 353。

1 月 24 日山西吕梁焦煤报价平稳,基差走弱,1 月 24 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 21 日午后收盘价对比,焦煤现货升水 193.5。

3、LME 有色金属现货升贴水,1 月 24 日 LME0-3 铜升水 43 美元/吨, LME0-3 铝升水 10.27 美元/吨, LME0-3 铅升水 9.5 美元/吨, LME0-3 锌升水 39.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 548 美元/吨, LME0-3 镍升水 292 美元/吨。

4、国家统计局:2022 年 1 月中旬有色金属价格上涨,据国家统计局最新数据,2022 年 1 月中旬与 1 月上旬相比,有色金属价格上涨。电解铜价格 70813.8 元/吨,较上期上涨 779.8 元/吨,涨 1.1%。铝锭价格 21412.1 元/吨,较上期上涨 718.4 元/吨,涨 3.5%。铅锭价格 15315.6 元/吨,较上期上涨 215.6 元/吨,涨 1.4%。锌锭价格 24850.0 元/吨,较上期上涨 436.0 元/吨,涨 1.8%。

5、国际煤炭市场现货资源紧张,推动进口煤价继续上涨,据 Mysteel,24 日受印尼出口禁令及澳大利亚疫情影响,国际煤炭市场现货资源紧张,推动进口煤价继续上涨,现澳大利亚 Q5500 FOB 价报 150 美金/吨, Q6000 FOB 价报 300 美金/吨。

宏观及化工市场情况

1、尿素开工率持续恢复,但企业库存大降,据隆众资讯,进入 1 月后停车的多数气头企业已经在陆续复产,装置开工率环比继续增长。而受助于节前备货需求,尿素企业成交较好,库存环比出现明显下滑。不过价格冲高后,或抑制买家后续

2、财政部部长刘昆:2022 年合理安排地方政府专项债券,保障重点项目建设,据财政部官网,财政部党组书记、部长刘昆在全国财政工作会议上表示,2022 年财政赤字保持在合理水平,扩大财政支出规模。大力优化支出结构,重点支持科技攻关、生态环保、基本民生、区域重大战略、现代农业和国家“十四五”规划重大项目。合理安排地方政府专项债券,保障重点项目建设。按照保持政府总体杠杆率基本稳定的原则,确定地方政府专项债券规模。优化债券使用方向,不

撒“胡椒面”，重点支持在建项目后续融资。加大中央对地方转移支付，兜牢基层“三保”底线。较大幅度增加中央对地方转移支付特别是一般性转移支付规模，向困难地区和欠发达地区倾斜。

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。