

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 01 月 26 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 3.74%、苯乙烯 2203 涨 3.68%、和铁矿石 2205 涨 3.40%；**跌幅前三**：白糖 2205 跌 0.76%、生猪 2205 跌 0.62%和沪镍 2203 跌 0.57%。

农产品市场情况

1、棉纱现货成交基本停滞，纺企、贸易商节后看涨情绪浓，据中国棉花网 1 月 24 日发布的报告，据广东、江浙、福建等地纺织、服装企业反馈，目前织造、印染、面料、服装及外贸公司进入放假高峰期，各轻纺市场也陆续打烊关门，棉纱现货询价、成交基本陷入停滞状态，仅有零星出货（布厂节前补单）。对于节后的棉纱市场走向，纺企及棉纱贸易商看涨情绪比较浓郁：一是在国家一系列宏观扶持政策及疫情得到有效控制的前提下，2022 年一、二季度纺织品、服装内需市场将率先启动；二是 ICE 主力在 120-125 美分/磅区间盘整，新疆棉花价格坚挺使郑棉不具备大幅回调的条件，CF2205 合约有望在 21000-22000 元/吨蓄力；三是印度、巴基斯坦等产地棉纱与国产棉纱价格持续大幅倒挂，国产纱竞争力优势明显，未来需求可期。

2、坯布印染：上周市场基本处于收尾阶段，春节后原料价格大多持乐观上涨的态度，大耀纺织 1 月 26 日消息，1、近期亚麻纱厂，布厂和纱厂陆续开始放假，外销有少许询盘，但是成交还得在年后。染厂目前在手订单多以老订单为主，新订单不多，并且相比之前亚麻染厂染费也降下少许。内销客户由于价格因素，也在徘徊，但是预计 3-4 月份还会有一波小高潮，因为 1 月份很多内销客户由于价格原因未订太多产品。2、近期染厂和织厂基本已经放假，已经确定的订单已在停工前进厂排队，目前主要是一些订单的询价为主，部分贸易公司由于年底出

货较多回款压力比较大。3、上周市场基本处于收尾阶段，在手订单赶在年前交货，新订单年后操作。近期原料价格上涨，棉纱价格普遍上涨 500 元/吨，纱厂加班加点促进生产，部分工厂年前停止接单，期待年后价格继续上涨，坯布价格稳定。春节后原料价格大多持乐观上涨的态度，具体的行情还有待观察。

3、疫情影响下越南服装出口至美国市场份额下降，据中国棉花网 1 月 25 日发布的报告，2021 年越南占全球服装市场的份额大幅下降。2021 年四季度奥密克戎病毒冲击之前，越南服装生产和销售有所反弹。然而，现在奥密克戎病毒将再次给生产和出口带来打击。在美国，2021 年 1-11 月越南的市场份额以数量计算从 16.5%下降到 15%，以金额计算从 19.8%下降到 17.8%。不过，越南对美国的服装出口量和出口额同比分别增长了 15.3%和 12.7%。2021 年前三个季度，越南针织服装对欧盟的出口较疫情之前增长 17%，梭织服装则下降了 21%，主要原因是单价出现两位数上涨。2021 年三季度，越南梭织服装对美国出口量大幅下降，但针织服装出口量大幅增长，这是疫情期间美国服装进口趋势发生的变化。

4、全国玉米加工总量为 60.84 万吨，较上周减少 0.17 万吨，据我的农产品网调查数据显示，本周玉米淀粉市场开工变化不大，仅山东与甘肃地区企业产量小幅调整。本周（1 月 20 日-1 月 26 日）全国玉米加工总量为 60.84 万吨，较上周玉米用量减少 0.17 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.78 万吨，较上周产量减少 0.11 万吨。开机率为 64.16%，较上周下调 0.22%。

金属市场情况

1、SMM：预计春节期间国内铝社会库存将进入常规累库周期，整体库存累库规模弱于往年，SMM 分析指出，进入 1 月下旬，春节临近，国内铝下游消费进入季节性淡季，且铝价高位震荡抑制部分下游采购积极性，国内铝社会库存去库速度逐步放缓，铝棒下游开工走弱，部分型材企业已经开始放假，铝棒社会库存已呈现持续累库状态。近期，青海、河南等地区外采铝水加工企业开始放假，铝水消费比例下降，后续电解铝厂铸锭量将进一步增长，预计国内铸锭量将增长 3%左右。在供应增量及下游需求减弱的春节期间，预计国内铝社会库存将进入

常规累库周期，预期整体库存累库规模弱于往年，节后库存高点或低于 120 万吨。

2、1 月 26 日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走弱，1 月 26 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 25 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 189。

1 月 26 日天津港准一级焦现货报价平稳，1 月 26 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 25 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 298。

1 月 26 日国内各地热卷报价稳中偏强，基差走弱，1 月 26 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏强，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 4940 稳，北京包钢报 5000 涨 10，广州柳钢报 4880 稳。基差方面（2205 合约）：与 25 日午后收盘价对比，上海现货升水 96，北京现货升水 156，广州现货升水 36。（单位：元/吨）

3、LME 有色金属现货升贴水，1 月 26 日 LME0-3 铜升水 34.75 美元/吨，LME0-3 铝升水 11.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 10.25 美元/吨，LME0-3 锌升水 25 美元/吨，LME0-3 锡升水 451 美元/吨，LME0-3 镍升水 264 美元/吨。

4、避险魅力凸显，黄金涨势卷土重来，据中国证券报，黄金在 2021 年饱受冷落之后，最近大有卷土重来之势。上周五，代表长线投资情绪的全球最大的黄金 ETF——SPDR，Gold，Shares 获得巨量资金流入。黄金能否在 2022 年重现辉煌？分析人士认为，在度过对黄金来说极为艰难的 2021 年后，面对全球主要经济体货币政策预期的不确定性，金价有望震荡上涨，并冲击每盎司 1900 美元关口。

宏观及化工市场情况

1、习近平：减排不是减生产力，不搞齐步走、“一刀切”，据新华社，习近平在中共中央政治局第三十六次集体学习时强调，减排不是减生产力，也不是不排放，而是要走生态优先、绿色低碳发展道路，在经济发展中促进绿色转型、在绿色转型中实现更大发展。要坚持统筹谋划，在降碳的同时确保能源安全、产业链供应

链安全、粮食安全，确保群众正常生活。既要增强全国一盘棋意识，加强政策措施的衔接协调，确保形成合力；又要充分考虑区域资源分布和产业分工的客观现实，研究确定各地产业结构调整方向和“双碳”行动方案，不搞齐步走、“一刀切”。

2、IMF：1 月下调 2022 年全球经济增长预期至 4.4%，10 月预估 4.9%，据国际货币基金组织（IMF）发布的 2022 年 1 月世界经济展望，2022 年初全球经济状况弱于预期。随着新的奥密克戎变异毒株持续扩散，各国重新采取措施限制人员流动。在能源价格上涨和供给扰动的影响下，通胀有所上升，其上升幅度和波及范围均超出预期，在美国以及许多新兴市场和发展中经济体尤其如此。中国的房地产部门目前正在收缩，私人消费的恢复慢于预期，这些因素也影响了经济增长的前景。全球经济增速预计将从 2021 年的 5.9% 下降至 2022 年的 4.4%。相比 2021 年 10 月的《世界经济展望》，我们将 2022 年的增速预测值下调了 0.5 个百分点，主要是因为最大两个经济体的增速预测有所下调。美国的增速预测下调了 1.2 个百分点，中国的增速预测下调了 0.8 个百分点。

3、美国宣布释放 1340 万桶战略石油储备，为有史上第二大石油储备交易，美国能源部宣布从战略储备中释放 1340 万桶原油，这是拜登政府为遏制油价飙升而采取的新举措的一部分。根据美国能源部的数据，此次授予七家公司进行交易，为美国战略石油储备有史以来第二大规模的石油交易，并使得战略石油储备释放的石油总量达到近 4000 万桶。这些合同是美国总统拜登去年 11 月宣布的一项计划的一部分，该计划将与印度、日本、韩国等国家合作，从 SPR 释放 5000 万桶原油。

4、乌克兰局势追踪：拜登发出制裁普京本人的威胁；克里姆林宫指责美军战备令局势升温；美国副财长称对俄罗斯的制裁手段已“准备就绪”。据悉德国政府希望在对俄罗斯实施金融制裁时豁免能源业。

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。

4