

资讯速递

金石期货研究所，2022年01月27日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：玻璃 2205 涨 4.57%、乙醇 2205 涨 4.34%、和纯碱 2205 涨 4.24%；**跌幅前三**：白银 2206 跌 3.08%、纤维板 2202 跌 2.84%和 20 号胶 2204 跌 2.54%。

农产品市场情况

1、2022 年新疆着力构建棉花全产业链，加快推进国家级棉花棉纱交易中心筹建工作，据中棉行协 1 月 26 日发布的报告，1 月 23 日，新疆维吾尔自治区十三届人大五次会议在乌鲁木齐开幕。自治区政府代主席艾尔肯·吐尼亚孜作政府工作报告。政府工作报告指出，2022 年，要发挥新疆棉花生产和石油化工、煤化工产业优势，大力发展纺纱、织布、印染、服装产业，着力构建棉花全产业链。加快推进国家级棉花棉纱交易中心筹建工作。

2、郑商所通知，自 1 月 27 日结算时起，棉花、棉纱期货合约交易保证金标准调整为 11%，涨跌停板幅度调整为 10%；PTA、短纤保证金标准调整为 10%，涨跌停板幅度调整为 9%。

3、巴西国家商品供应公司（CONAB）预计，本年度植棉面积 154.2 万公顷，同比扩大 12%；单产在 117 公斤/亩，同比提高 1.50%；产量在 270 万吨，同比增加 11%。

4、印度最大的棉花生产邦古吉拉特邦，棉价在一月的前三周内飙升 9%，一月初新棉报价 70000-71500 卢比/坎地，近期已接近 77000。同比涨幅已超过 65%。

5、越南海关总署数据，尽管受到新冠大流行严重影响，但 2021 年各类纤维出口额仍达创纪录 56 亿美元，出口量同比增长 9%，出口额增幅达 50%。主要因各类纤维价格明显上涨。

6、国家粮油信息中心：市场多空分歧较大，预计棕榈油价格继续高位震荡，当前东南亚棕榈油处于减产周期，加之受多雨天气及劳动力短缺等因素持续制约棕榈油生产，预计 1 月份马来西亚棕榈油产量环比下滑 15%至 123 万吨。由于棕榈油价格高企，棕榈油出口需求疲软，预计 1 月份马来西亚棕榈油出口环比下滑 30%至 100 万吨。由于出口降幅大于产量，1 月底马来西亚棕榈油库存或将小幅上升至 163 万吨，但整体仍处于偏低水平。2 月份印尼将启动 B40 生物柴油道路测试，近期国际原油价格走势较为坚挺，有利于提振生物柴油需求。短期产区棕榈油供应仍然偏紧，但市场多空分歧较大，预计棕榈油价格继续高位震荡，波动幅度较大。

金属市场情况

1、Mysteel：不锈钢管材市场低库运行，节后价格将维持坚挺，Mysteel 分析指出，2022 年开局在期货走强刺激下，原料价格多次上调，管市整体也呈稳中走强态势。考虑外地工人返乡，管厂方面多于 1 月中下旬提前进入春节假期，年内订单停接。为保证年后用料，下游有适量订货。年后管厂交期多排至 3 月下旬。市场方面随年末阶段持续资源消耗，商户多维持适中偏低库存状态，考虑节后开工及物流恢复速度，资源到货仍需时间，预计节后不锈钢管材价格仍将以坚挺为主。

2、自由港 CEO：铜矿开采政策形势不明朗，据外媒，自由港-麦克莫伦公司首席执行官理查德·阿克森的言论也凸显出铜矿供应前景的不确定性。他在周三的电话会议上表示，全球约 40%的铜产量由两个国家控制--智利和秘鲁，而南美和其他地区的政治发展正在变得对铜矿商不利。由于环保组织和当地社区拒绝向铜矿发放所谓的社会经营许可证，加上议员们希望跨国矿业巨头拿出更多利润，用于扭转疫情期间恶化的社会不平等，这可能导致增加铜供应的任务越来越难。

他补充说，即使是对投资者友好的美国，政府也不愿意对新矿区开绿灯。

3、秘鲁社区将封锁 Las Bambas 铜矿运输道路，据外媒，秘鲁 Andean 社区一位领导表示，居民将从周四开始封锁 MMG 旗下 Las Bambas 铜矿用于运输的一条有争议的道路，这条路线是当地抗议活动的爆发点。他们将封锁这条道路，向秘鲁司法部门施压，以加快解决他们提起的诉讼。

4、2021 年我国黄金产量 328.98 吨，同比下降 9.95%，中国黄金协会报告显示，2021 年，国内原料黄金产量为 328.98 吨，比 2020 年减产 36.36 吨，同比下降 9.95%，其中，黄金矿产金完成 258.09 吨，有色副产金完成 70.89 吨。另外，2021 年进口原料产金 114.58 吨，同比上升 0.37%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金 443.56 吨，同比下降 7.50%。

5、LME 有色金属现货升贴水，1 月 27 日 LME0-3 铜升水 36 美元/吨，LME0-3 铝升水 12 美元/吨，LME0-3 铅升水 7.25 美元/吨，LME0-3 锌升水 19.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 490 美元/吨，LME0-3 镍升水 352 美元/吨。

6、1 月 27 日日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，1 月 27 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 895 稳，纽曼粉 62.5%报 905 稳，金布巴粉 60.5%报 750 稳，罗伊山粉 61%报 855 稳，卡粉 65%报 1115 稳，超特粉 56.5%报 583 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 26 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 196.8。

1 月 27 日天津港准一级焦现货报价平稳，1 月 27 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 26 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 280。

1 月 27 日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走弱，1 月 27 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 26 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 196。

1 月 27 日国内各地热卷报价平稳，基差走弱，1 月 27 日国内各地热轧卷板现货报价平稳，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 4940 稳，北京包钢报 5000 稳，广州柳钢报 4880 稳。基差方面（2205 合约）：与 26 日午后收盘价对比，

上海现货升水 135, 北京现货升水 195, 广州现货升水 75。(单位: 元/吨)

宏观及化工市场情况

1、投资人重新押注房企美元债：融资政策纠偏，部分公司有望回血，据澎湃新闻，在叠加了 LPR 利率降低、空头回补等多重利好的消息下，房企美元债出现了大幅反弹。在采访了多位美元债的分析师及投资人后发现，部分投资人对地产美元债后续走势的上涨抱有期待。从少数几家私募基金公司了解到，他们近期开始购入地产美元债。

2、统计局：2021 年全国规模以上工业企业利润增长 34.3%，国家统计局数据显示，2021 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 87092.1 亿元，比上年增长 34.3%，比 2019 年增长 39.8%，两年平均增长 18.2%。12 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7342.0 亿元，同比增长 4.2%。

3、乌克兰局势追踪：美国指俄军动武威胁上升，再次呼吁公民撤离。华盛顿就俄罗斯的安全要求作出书面回应，对北约东扩问题拒不妥协；俄罗斯威胁向在乌克兰的分离主义分子输送更多武器；美国国务卿布林肯表示，对俄罗斯的制裁可能涉及金融和科技领域。

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。