

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 01 月 28 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：铁矿石 2205 涨 7.59%、纸浆 2205 涨 5.21%、和液化气 2203 涨 4.43%；**跌幅前三**：动力煤 2205 跌 6.43%、白银 2206 跌 3.45%和线材 2202 跌 3.30%。

农产品市场情况

1、2021 年 11 月美国服装进口额同比增长 40%，从中国进口同比增长 49%，据中国棉花网 1 月 26 日发布的报告，2021 年 11 月，美国服装进口额同比增长 40%，较两年前同期增长 33%。平均单价上涨 11.6%。当月，美国对中国服装进口额（美元）同比增长 49%，较两年前增长 37%。2021 年 1-11 月，与 2019 年同期相比，越南占美国服装进口比重从 19.8%下降到 17.8%，中国市场份额从 23.7%上升到 24.1%。

2、2021 年新疆口岸服装及衣着附件出口金额 391.93 亿元,同比增长 59.02%，据锦桥纺织网，乌鲁木齐海关统计，2021 年 1-12 月新疆口岸纺织纱线织物及制品出口金额 42.26 亿元，同比下降 21.49%；服装及衣着附件出口金额 391.93 亿元，同比增长 59.02%。

3、据统计，截至 2022 年 1 月 20 日，美国累计净签约出口 2021/22 年度棉花 273.2 万吨，达到年度预期出口量的 83.64%，累计装运棉花 85.4 万吨，装运率 31.27%。其中陆地棉签约量为 264.4 万吨，装运 81.7 万吨，装运率 30.89%。皮马棉签约量为 8.8 万吨，装运 3.8 万吨，装运率 42.92%。其中，中国累计签约进口 2021/22 年度美棉 82.1 万吨，占美棉已签约量的 30.04%；累计装运美棉 22.7 万吨，占美棉总装运量的 26.53%，占中国已签约量的 27.62%。

4、棉花公检：截至 1 月 27 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.19 万吨，同

比减 4.4%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 1 月 27 日，2021 年棉花年度全国共有 1066 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 23033597 包，共 520.19 万吨，同比减 4.4%，其中新疆检验量 22573332 包，共 509.86 万吨，同比减 3.9%；内地检验量为 460265 包，共 10.33 万吨，同比减 25.1%。

5、国内棉纱成交基本停滞，部分贸易商销售进口棉纱改为预售模式，据中国棉花网 1 月 27 日发布的报告，据河南、山东、江苏等地棉纺织企业、贸易商反馈，1 月 25 日以来大部分生产厂家已放假，各轻纺市场也已打烊，棉纱询价、成交基本停滞，物流、运输也大幅减少。从调查来看，自 1 月中旬以来，部分贸易商销售进口棉纱改为预售模式，订货商下单后需缴纳 10-20%的保证金，交货期多在 3 至 4 月份。业内分析认为，目前印度、巴基斯坦等产地棉纱与国产棉仍大幅倒挂，大量签约进口船货或保税的风险比较大，一旦内外盘棉纱价格崩盘回落，贸易商亏损难以承受。另外，受印巴棉花、棉纱暴涨的影响，印度、巴基斯坦纱厂按合同交货的意愿也快速下降。

6、中国棉花网：今年三季度全球物流和供应链的问题可能逐渐解决，本年度全球棉花消费能否实现增长还是个问号，据中国棉花网 1 月 27 日发布的报告，今年三季度的市场很值得关注，届时全球物流和供应链的问题可能逐渐解决，在途的棉花终将到达目的地。上年度全球消费的复苏是疫情之后需求反弹和政府刺激措施的共同作用，但在奥密克戎毒株、供应链问题以及政府刺激政策退出、超级通胀开始削弱终端消费的情况下，本年度全球消费能否实现增长还是个问号。

金属市场情况

1、SMM：节前累库不及预期，期铝偏强运行，SMM 分析指出，供应端，云南、山西等省电解铝虽有增产但整体仍继续处于相对低位。需求上，春节临近消费转弱，部分地区已然出现累库。假期内，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。乌-俄局势升级引发市场对海外铝供应端减产担忧，隔夜期铝大涨，国内铝累库延迟，多头减仓减弱，短期沪铝维持高位震荡为主，仍需继续关注国内春节前多头避险离场及海外电解铝供需变化问题。

2、统计局：2021 年全国规模以上煤炭采选业实现营业收入 32897 亿元，同比增长 58.3%，据国家统计局消息，2021 年，采矿业实现营业收入 57048.7 亿元，同比增长 41.9%；利润总额 10390.8 亿元，比上年增长 1.91 倍；营业成本 37334.0 亿元，同比增长 25.1%。2021 年，煤炭开采和洗选业实现营业收入 32896.6 亿元，同比增长 58.3%；利润总额 7023.1 亿元，增长 212.7%；营业成本 20300.1 亿元，同比增长 37.8%。

3、Fitch Solutions：预计今年金属价格将维持强劲表现，据外媒，1 月 26 日，惠誉解决方案（Fitch Solutions）分析师表示，金属价格自 2020 年以来一直呈上升趋势，今明两年预计将持续这种强劲表现。在 2021 年利润和营收达到创纪录高水平的一年后，矿商和金属生产商对今年的前景依然乐观，预计今年不会回到此前的低点。惠誉称，全球矿物和金属产量可能增加，且资本支出将保持其复苏趋势。惠誉强调出在绿色过渡金属的投资，黄金和基本金属上的投资将增加。此外，对包括锂在内的电池矿物的投资有望继续。

4、智利 Cochilco 维持 2022 年铜价预估为 3.95 美元/磅，据外媒，智利铜业委员（Cochilco）周四声明称，因在去年大涨后价格趋向温和下跌，维持 2022 年铜均价预估在每磅 3.95 美元不变，预计 2023 年铜均价为每磅 3.8 美元。预计 2022 年全球铜产量将增加 4.1%，2023 年将增加 5.5%，市场到 2023 年末将重回供应过剩状态。Cochilco 表示，今明年两年，铜均价将开始进入温和下行的周期，价格仍处于历史高位。

5、世界黄金协会：全球黄金需求 2021 全年增长 10%，据世界黄金协会报告，第四季度表现强劲，全球黄金需求 2021 全年增长 10%。2021 年，除 ETF 以外，其他几乎所有领域的黄金需求均有恢复。2021 年全球黄金需求量（不含场外交易）增至 4,021 吨，而四季度功不可没：该季度内，全球黄金需求同比大涨近 50%，是近十个季度以来的最高水平。2021 年的强劲表现弥补了总需求在 2020 年因新冠疫情导致的大部分损失。随着经济增长和消费者情绪复苏，金饰消费和科技用金需求也在这一年回升，同时央行购金需求也远超 2020 年。而黄金投资需求则喜忧参半，高通胀与上升的债券收益率竞相争夺投资者注意力。

6、1月28日照港铁矿石现货报价上涨，基差走弱，1月28日铁矿石日照港口现货报价上涨，现PB粉61.5%报908涨10，纽曼粉62.5%报918涨10，金布巴粉60.5%报765涨10，罗伊山粉61%报868涨10，卡粉65%报1130涨10，超特粉56.5%报587涨10（元/湿吨）。基差方面（2205合约）：与27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218。

1月28日天津港准一级焦现货报价平稳，1月28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27日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水248。

1月28日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走弱，1月28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27日午后收盘价对比，焦煤现货升水122。

7、LME有色金属现货升贴水，1月28日LME0-3铜升水54.75美元/吨，LME0-3铝升水16.25美元/吨，LME0-3铅升水9.25美元/吨，LME0-3锌升水24美元/吨，LME0-3锡升水505美元/吨，LME0-3镍升水395美元/吨。

8、发改委：供煤持续大于耗煤，电厂存煤保持1.7亿吨历史高位，据国家发改委官网消息，近日，全国统调电厂供煤持续大于耗煤，存煤稳步提升并保持在历史高位。截至1月26日，全国统调电厂存煤1.7亿吨以上，同比增加超过5200万吨，创历史新高，可用22天。同时，随着春节日益临近，煤炭需求逐步回落。1月26日全国统调电厂耗煤715万吨，比一周前减少近70万吨，降幅9%，呈逐日下降态势。在保供稳产政策下，煤炭供应能力仍维持在较高水平，预计电厂煤炭库存将进一步累积，春节期间煤炭需求可得到有力保障。

宏观及化工市场情况

1、习近平：使农村的生活奔向现代化，越走越有奔头，据央视新闻，习近平总书记26日下午来到山西汾西县僧念镇段村，走进村便民服务中心考察，来到村民家中看望。习近平同乡亲们说，看到大家对现在的生活感到满意，我很高兴。下一步，我们要走的路还很长，第一个百年奋斗目标实现了，第二个百年的新征

程已经开启，我们要全面建设社会主义现代化国家。现代化离不开农业农村现代化，要把巩固脱贫攻坚成果和乡村振兴衔接好，使农村的生活奔向现代化，越走越有奔头。

2、李克强：面对经济发展新的下行压力，将加大宏观政策跨周期调节力度，据新华社，在春节到来之际，国务院总理李克强 1 月 26 日下午在京亲切会见在华工作的外国专家代表并座谈交流。李克强指出，面对经济发展新的下行压力，我们将加大宏观政策跨周期调节力度，保持经济运行在合理区间。加强定向调控，及时采取有力有效措施应对困难挑战，稳定市场预期，提振市场信心。加大助企纾困力度，实施好规模性组合式减税降费政策，继续降低企业特别是中小微企业融资成本，多措并举扩大有效需求，帮助困难大、吸纳就业多的市场主体渡难关。进一步深化改革，不断优化营商环境，促进各种所有制经济共同发展。

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。