

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 02 月 07 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：液化气 2203 涨 10.00%、菜粕 2205 涨 8.39%、和豆粕 2205 涨 7.99%；**跌幅前三**：沪铅 2203 跌 3.01%、玉米淀粉 2203 跌 1.67%和沪锌 2203 跌 0.81%。

农产品市场情况

1、2021、2022 年各主产棉国、产棉区植棉面积或呈现较大幅度的增长，据大耀纺织 2 月 4 日发布的报告，2021、2022 年各主产棉国、产棉区植棉面积或呈现较大幅度的增长，局部棉区有望“井喷”。如果天气正常、灾害发生率较低，2022 年全球棉花供需形势逆转，棉价反弹承压、乏力的概率偏高。1、2022 年美国、印度、巴基斯坦、中亚等各主产国棉花扩种已“板上钉钉”。据外媒消息，因 2021/22 年度棉花价格很高且签约销售顺畅，美国农场主、国际棉商等普遍判断 2022 年美棉种植面积将恢复增长，据预测，2022 年美国棉花种植面积为 1209.3 万英亩，同比增长 8%，也有行业人士预测美棉将扩种 15-25%；印度自 9-11 月份籽棉收购价大幅上涨，再加上单产有望提高，棉农收益明显高于其它粮食作物及大豆、花生等，农民 2022 年植棉热情、信心被充分调动起来。2、澳大利亚、巴西扩种进入“进行时”。棉价高+出口迅猛刺激 2021 年澳大利亚棉花种植面积从 9 月份开始如火如荼地展开，而且近期主产棉区降雨充沛。USDA 数据显示，澳大利亚 2021/22 年度植棉面积预计在 60 万公顷，比上一年度增加约 114%，总产约 115 万吨，同比增加约 89%；而巴西马托格罗索州 2021/22 年度棉花种植面积或同比增加 13.3%，巴西棉花总产同比有望增加 20%。3、本年度马里、布吉纳法索、乍得、塞内加尔等非州国家种植面积同比大幅增长，单产提高+棉价高企刺激大部分非洲产棉区 2022 年扩种。

2、美棉涨势强劲累计涨幅 2.5%。国内春节假期期间，在外围美股、谷物及原油市场普涨以及美棉周度签约数据亮眼拉动之下，美棉交易重心大幅抬升，从 125 美分以下向上突破接近 128 美分，累计涨幅在 2.5 个百分点。国际棉花现货价格跟随纽期自 135 美分/磅向上突破 140 美分，累计涨幅在 4%左右。

3、印度新棉价格屡创新高，单日上市量持稳略减。因国际棉价持续强势走高，叠加印度财政部表示暂不考虑取消 10%的棉花进口关税，假期期间印度国内现货报价屡创新高。目前 S-6 轧花厂提货价报 78400 卢比/坎地,折 134 美分/磅；单日新花上市量在 2.5 万吨左右，同比略减。后续需关注持续高价对于棉农惜售情绪的影响以及单日新花上市量的变化情况，在需求强劲支撑之下，印度新花产量减幅持续引发市场关注。

金属市场情况

1、秘鲁内阁应对新危机，预计对 Las Bambas 铜矿封锁将持续 10 天，据外媒，秘鲁自 1 月 26 日起封锁矿山运输道路的四个社区表示，将继续关闭 MMG 的 Las Bambas 铜矿山运输道路，直至另行通知。封锁行动领导人指出，他们在等部长理事会与其确定沟通日期，并希望解决他们关于矿山使用道路国家地位的诉讼。然而，部长理事会表示新内阁刚成立，该诉讼还需要进行投票表决。据悉，Las Bambas 矿占全球铜供应量的 2%，2021 年生产了 339682 吨铜和 249767 吨锌。

2、秘鲁 2021 年铜产量增长近 7%，据外媒，秘鲁尽管几次抗议活动使该国一些主要铜矿业务陷入瘫痪，但秘鲁的铜产量在 2021 年仍增长了近 7%至 230 万吨。根据秘鲁能源和矿产部最新报告，贵金属产量去年也有所增长，2021 年黄金产量增长 9.7%，白银增长 21.5%。铜和银产量增加的部分原因是 Marcobre 价值 16 亿美元的 Mina Justa 露天矿于去年 7 月开始运营。

3、3 月 7 日照港铁矿石现货报价平稳，基差走弱，2 月 7 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 940 稳，纽曼粉 62.5%报 950 稳，金布巴粉 60.5%报 795 稳，罗伊山粉 61%报 900 稳，卡粉 65%报 1155 稳，超特粉 56.5%

报 620 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 28 日收盘价对比, 日照港澳大澳大利亚 PB 粉矿 (车板价, 61.5%) (换算干湿后) 现货升水 192.7。

2 月 7 日天津港准一级焦现货报价下跌 200 元/吨, 2 月 7 日国内焦炭现货报价下跌 200 元/吨, 现天津港准一级冶金焦 (A<12.5, S<0.7, CSR>60,M8) 平仓价 3010 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 28 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货贴水 40。

2 月 7 日山西吕梁焦煤报价平稳, 基差走弱, 2 月 7 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 28 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 118.5。

2 月 7 日国内各地热卷报价上涨, 基差走弱, 2 月 7 日国内各地热轧卷板现货报价上涨, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 5040 涨 100, 北京包钢报 5050 涨 50, 广州柳钢报 5000 涨 120。基差方面 (2205 合约): 与 28 日午后收盘价对比, 上海现货升水 95, 北京现货升水 105, 广州现货升水 55。(单位: 元/吨)

4、LME 有色金属现货升贴水, 2 月 7 日 LME0-3 铜升水 29 美元/吨, LME0-3 铝升水 24.5 美元/吨, LME0-3 铅升水 3.5 美元/吨, LME0-3 锌升水 4.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 250 美元/吨, LME0-3 镍升水 399 美元/吨。

5、河北、天津地区受冬奥会影响, 废铜加工企业开工时间延迟, 据 Mysteel, 河北、天津地区受冬奥会影响, 废铜加工企业开工时间延迟, 仅有少部分废铜货商开工复产, 市场成交情绪尚未恢复。

宏观及化工市场情况

1、全球制造业 PMI 连续下降, 全球经济复苏动能持续减弱, 中国物流与采购联合会发布, 2022 年 1 月份全球制造业 PMI 较上月下降 0.6 个百分点至 54.7%, 连续 2 个月环比下降。分区域看, 欧洲制造业 PMI 与上月持平, 亚洲和非洲制造业 PMI 较上月略有下降, 美洲制造业 PMI 较上月有明显下降。从全球制造业 PMI 变化看, 指数仍保持在 54% 以上, 显示全球制造业复苏态势仍在延续。但当前指数水平明显低于 2021 年 56.1% 的平均水平, 环比连续 2 个月下降, 表明

全球制造业复苏动能在持续减弱。

2、发改委：预计 2022 年 CPI 延续温和上涨态势，PPI 涨幅可能逐步回落，国家发展改革委价格司发文指出，展望 2022 年，外生的疫情冲击可能逐步减弱，价格运行有望更多取决于经济内生因素。从国际看，全球高通胀可能还将维持一段时间，但随着主要经济体货币政策转向、供需缺口趋于收窄，国际大宗商品价格继续大幅上涨动能不足，通胀压力有望边际减弱。从国内看，我国经济持续恢复发展，工农业产品和服务供给充裕，粮油肉蛋奶果蔬等重要民生商品供应充足，煤炭、油气等基础能源保障有力，有效应对市场价格异常波动的能力显著增强。综合研判，2022 年我国物价保持平稳运行具有坚实基础，预计 CPI 延续温和上涨态势，PPI 涨幅可能逐步回落，上下游价格走势更趋协调。

3、美国多地遭遇暴风雪，超 10 万用户断电，美国东北部、中西部和南部的多个地区过去几天遭遇暴风雪袭击，积雪和倒伏的树木压垮电线杆和输电线，造成多地发生大面积停电。一家汇总停电数据的网站说，截至当地时间 5 日，田纳西州、纽约州、俄亥俄州等地仍有超过 10 万个用户断电。

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。