

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 2 月 10 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：纯碱 2205 涨 6.00%、国际铜 2203 涨 4.06% 和沪铜 2203 涨 3.97%；**跌幅前三**：动力煤 2205 跌 2.61%、焦煤 2205 跌 2.52%和生猪 2203 跌 2.31%。

农产品市场情况

1、节后坯布普涨迎“开门红”，据绸都网 2 月 8 日发布的报告，初八是多数纺织企业的开工日，虽然不少纺织企业已经开工，但正常的生产还未开始，物流还没恢复正常，发货也成了难事。**1.开工第一天已接到订单忙发货。**不少织造厂家在春节前手头上都有订单未执行，少数订单较多的厂家手头订单可执行至 4-5 月份，所以生产积极性较好。市场上有不少企业在装货、发货。节后的纺织市场已经逐渐呈现出忙碌的状态。这其中，有节前未来得及发货的订单，也有春节期间和节后接到的订单。**2.坯布普涨迎“开门红”。**这波坯布涨价是意料之中的事，不仅仅是春节后坯布涨价的惯例，上涨的油价更是推波助澜的重要因素。开工第一天，大部分规格的坯布已经上涨 0.1 元/米。去年年底，坯布市场迎来一波行情，不少厂家库存明显走低，提振了市场信心。加之春节后至 4 月份将迎来新一季的订单，这波“开门红”会继续延续的可能性较大。**3.目前从一系列因素来看，**今年的“金三”旺季或许大有可为，但是对于大多数面料生产厂家而言，产能过剩仍然是阻碍面料涨价的重要因素。

2、澳大利亚产棉区种植条件改善，或收获历史第二高的棉花产量，据中国棉花网 2 月 8 日发布的报告，澳大利亚棉花协会日前表示，经过多年的干旱之后，该国棉花行业将收获历史第二高产量，达到 520 万包（约 110 万吨），原因是大多数产棉区的种植条件大大改善。澳大利亚棉花公司首席执行官亚当·凯说，去

年年底和今年年初有大量降雨，如果条件继续保持良好，产量有可能达到 520 万包，灌溉田单产可达 12-14 包/公顷，旱地地区也有望取得良好的结果。亚当·凯表示，目前澳大利亚国内棉花价格超过每包 700 美元，全球对优质棉花的需求强劲，对价格的上行压力预计将继续，2021 年的作物已经售罄。

3、纺企陆续复产，纱价普遍上调，据中国棉花网 2 月 8 日发布的报告，春节过后，郑棉、棉纱期货价格上涨，带动现货行情。1.山东当地某企业负责人表示，企业主要以加工前期订单为主，随着郑棉上涨，现货普遍跟涨，其中普梳环锭纺 32 支纱出厂报价 30000-30400 元/吨，较节前上调 600 元/吨，40 支纱出厂报价 30500-31000 元/吨，较节前上调 100-200 元/吨，其它品种棉纱也较节前普遍上调 200-500 元/吨。2 月 8 日，山东各地皮棉报价滞涨回落。目前，个别纺织企业有新单签订，但下游厂商担心花、纱仍有调整，多以一单一议为主，纺织企业也谨慎接单，市场购销均较理性。2.随着春节假期结束，国内各地棉纺企业陆续开工复产。河南某纺企负责人表示，节后郑棉大涨带动棉花、棉纱现货价格上行，该企业精梳 32S 棉纱价格在 32000 元/吨左右，精梳 40S 棉纱价格在 36000-38000 元/吨。由于司机放假，货车较少，企业原料采购计划推迟到正月十五。当地棉花加工企业暂未开工，预计开工时间将在正月十五左右。

4、农业农村部：本月将 2021/2022 年度进口玉米到岸税后价每吨上调 150 元，由于化肥等生产资料价格大幅上涨，美国农户可能减少玉米种植面积，转而选择成本更低的大豆，同时 1 月份巴西降水依旧偏少，影响产量预期，加之国际原油价格走高，带动美国燃料乙醇产量增加。考虑到以上因素，本月将 2021/2022 年度进口玉米到岸税后价每吨上调 150 元。其他供需预测数据与上月保持一致。春节后，国内玉米市场购销逐步恢复，售粮进度已接近常年水平，随着气温回升，上市量将逐步加大，同时用粮企业补库备货意愿较强，入市收购较为积极，预计玉米市场将呈购销两旺局面。

5、农业农村部：国储库大豆收购价格提高对国产大豆价格形成支撑，预计国内大豆价格维持高位，本月对 2021/22 年度中国大豆供需形势预测与上月保持一致。国内方面，经历春节期间的库存消耗，大豆销区补库意愿显现，市场交易渐

趋活跃，国储库大豆收购价格提高对国产大豆价格形成支撑，农户市场信心增强，预计国内大豆价格维持高位。国际方面，巴西、阿根廷大豆生长受干旱天气影响产量预期下降，全球大豆供应趋紧，天气炒作仍将继续，预计短期内国际大豆价格将高位震荡。

6、农业农村部：本月 2021/22 年度棉花进口预测下调 20 万吨至 220 万吨，期末库存下降至 730 万吨，据农业农村部 9 日发布 2022 年 2 月中国农产品供需形势分析，2021/22 年度棉花销售缓慢。2021 年 9-12 月，中国累计进口棉花 36.7 万吨，较上年同期下降 62.1%。考虑到前期中央储备棉轮出、待售新棉规模较大、棉花质量明显提升，进口下调 20 万吨至 220 万吨，期末库存下降至 730 万吨。全球棉花消费继续复苏，产不足需对高棉价形成支撑，国际棉价预测区间上调至每磅 90-120 美分。

7、棉花公检：截至 2 月 9 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.31 万吨，同比减 6.8%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 9 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 23038598 包，共 520.31 万吨，同比减 6.8%，其中新疆检验量 22573332 包，共 509.86 万吨，同比减 6.3%；内地检验量为 465266 包，共 10.45 万吨，同比减 26.4%。

8、USDA2 月月报，全球产量调减，消费略增但贸易量略减，期末库存再度下调。但因供应链影响运力不足，美棉出口下调，美棉期末库存随之大幅调增，整体数据呈现中性略偏空。

9、国家粮油信息中心：棕榈油市场供应紧张格局仍将延续，预计短期棕榈油价格仍有支撑，当前东南亚棕榈油处于减产周期，一季度马来西亚棕榈油产量仍将处于低位，但由于棕榈油价格高企，相较其他油脂失去价格优势，以印度为代表的棕榈油进口国减少进口，棕榈油出口需求疲软，预计近两个月棕榈油库存仍将低位运行。市场消息称，2022 年 3 月 1 日起，马来西亚将放开边境，劳动力短缺问题或将得到解决，利空棕榈油价格。短期棕榈油市场供应紧张格局仍将延续，价格仍有支撑，后期供应能否改善仍需关注。

1、2月10日照港铁矿石现货报价上涨，基差走弱，2月10日铁矿石日照港口现货报价上涨，现PB粉61.5%报935涨8，纽曼粉62.5%报945涨8，金布巴粉60.5%报791涨8，罗伊山粉61%报895涨8，卡粉65%报1158涨8，超特粉56.5%报598涨8（元/湿吨）。基差方面（2205合约）：与9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235.3。

2月10日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走弱，2月10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9日午后收盘价对比，焦煤现货升水80。

2月10日天津港准一级焦现货报价平稳，2月10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3010元/吨。基差方面（2205合约）：与9日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水34。

2月10日国内各地热卷报价稳中偏弱，基差走弱，2月10日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏弱，现Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价5050稳，北京包钢报5130跌10，广州柳钢报5010稳。基差方面（2205合约）：与9日午后收盘价对比，上海现货升水70，北京现货升水150，广州现货升水30。（单位：元/吨）

2、LME有色金属现货升贴水，LME0-3铜升水44美元/吨，LME0-3铝升水16.75美元/吨，LME0-3铅升水8.75美元/吨，LME0-3锌贴水0.75美元/吨，LME0-3锡升水179美元/吨，LME0-3镍升水384美元/吨。

3、1月精铜制杆产能利用率为51.32%，据Mysteel，本月合计调研54家样本企业，总计产能1332.5万吨，2022年1月全国精铜制杆产量为58.08万吨，环比下滑21.6%，同比减少10.8%；1月精铜制杆产能利用率为51.32%，环比下滑20.5%，同比减少12%；1月精铜杆产能利用率下降较为明显，其中部分地区精铜杆企业时值年关进行停炉检修，产出有明显减少；另一方面，由于春节假期的影响，精铜杆企业陆续停炉放假，虽然有部分企业并未完全停炉，但期间的产能利用率并不高。从市场成交表现来看，月内整体表现一般，期间精废铜杆

价差出现明显修复，部分区域市场的精铜杆消费受到冲击强烈。

宏观及化工市场情况

1、美国周四将发布 1 月份 CPI 数据，预计同比上升 7.2%，创 1982 年以来最大涨幅。如果超出预期，可能促使美联储考虑 3 月份一次性升息 50 基点。

2、房企：保障性租赁住房或成未来开发一个方向，据上证报，多家房企在接受采访时表示，保障性租赁住房有关贷款不纳入房地产贷款集中度管理具有很强的信号意义，有助于支持我国住房保障体系建设，推动建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，从而推动房地产行业的良性循环和健康发展。一家龙头房企的相关人士表示，公司开展保障性租赁住房类项目的数量较少，该政策带来的实际影响仍需观察。不过，整体而言，预计此政策下银行等金融机构向保障性租赁住房项目发放贷款的积极性会有所提升，长远看有利于保障性租赁住房的发展。

3、美方已批准向台湾出售价值约 1 亿美元的“爱国者”导弹防御系统设备和服务。对此，国防部表示，中方强烈要求美方立即撤销上述对台军售计划，停止美台军事联系，停止向“台独”分裂势力发出错误信号，以免给中美两国两军关系和台海和平稳定造成严重后果。

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。