

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 2 月 11 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：红枣 2205 涨 2.81%、焦炭 2205 涨 2.36% 和焦炭 2205 涨 1.53%；**跌幅前三**：玻璃 2205 跌 7.51%、尿素 2205 跌 4.50%和甲醇 2205 跌 1.65%。

农产品市场情况

1、USDA 美棉出口周报：截止 2 月 3 日当周，2021/22 年度棉花净签约 4.32

(-3.39) 万吨，装运 7.27 (+0.10) 万吨，据 USDA 最新数据，截止 2 月 3 日当周 2021/2022 年度，(单位：万吨) 1.销售：美棉净签约 4.32 (环比-3.39，同比-2.61)，本年度累计签约 285.2 万吨，同比少 19.38 万吨，累计签约数量占出口预估 (2 月 USDA)比 88.8%，同比增 3.4 个百分点，较五年均值增 7.3 个百分点，销售差：36，剩余周需平均净销售 1.44。2.装运：美棉装运 7.27 (环比+0.10，同比-0.42)，本年度累计装运 99.85 万吨，同比少 61.34 万吨，装运进度 31.1%，同比少 14.1 个百分点，较五年均值少 5 个百分点，装船差 221，剩余周需平均装船 8.85。

2、棉花公检：截至 2 月 10 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.34 万吨，同

比减 6.8%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 10 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 23039944 包，共 520.34 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 466612 包，共 10.48 万吨，同比减 26.2%。

3、纺企开工较早，复工率已达 80%，据布工厂 2 月 10 日发布的报告，据了解，

受到去年第四季度行情好转的影响，今年整个行业开工普遍较早。市场上，门市

部的销售人员在初八左右上岗到位，织造厂也陆续开工返岗，开始生产。不少企业已经开始忙于发货。织造厂方面，本地工厂大多数还未开工，早的于初十开工，晚的于初十二开工。主要由于外地工人返岗较晚，且不少企业还处在缺工状态，目前以招工为主。但织造企业的开工时间，除了老板的意愿外，也主要取决于污水厂。外地织造工厂因员工到岗及时以及缺工不明显，部分工厂初八已开工，且开工第一天复产率就在 7-8 成。目前，企业开工时间普遍提前，开工第一天就接单新单、忙发货，并且化纤原料也迎来“开门红”，坯布价格也应声而涨。

4、2021 巴基斯坦纺织品服装出口金额较 2019 年增长 27.7%，本土纺织行业对棉花需求较好，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202205 期，2021 年全年巴基斯坦出口订单较为火爆，除了 2 月外，巴基斯坦每月的出口金额同比都有所增长，2021 巴基斯坦全年纺织品服装出口金额为 173.5 亿元，较去年同期增加 32.7%，较 2019 年增长 27.7%。2021 年巴基斯坦全年棉纱出口量为 39.48 万吨，同比增长 7.73%，较 2019 年下降 11.08%，今年整体棉纱出口表现尚可。其 2021 年全年纺织服装进口金额为 45.96 亿美元，同比增长 43%，较 2019 年增长 12.49%。2021 年全年巴基斯坦棉花进口量为 90.31 万吨，同比增长 11.3%，较 2019 年同期增长 131.5%，这表明 2021 年巴基斯坦本土纺织行业对棉花需求较好。

5、新疆棉移库量下降，港口巴西棉、美棉库存不足，据中国棉花网 2 月 10 日发布的报告，江苏某棉花贸易商反映，2021/22 年度新疆棉向内地移库进度非常缓慢，截至 2022 年 1 月底，本年度新疆棉累计发运量同比下降 44%，铁路发运下滑尤其突出。目前港口保税+非保税的巴西棉、美棉的库存又严重不足（印度棉虽然库存量相对较大，但对高品质外棉的替代性偏弱），因此一旦二季度棉纺服装订单快速回暖，企业集中补库或使棉花期现价格再次上涨。

6、产区加工厂陆续复工，红枣短期观望为主，新疆主产区加工厂陆续开始复工，接单待发，少量按需补货；主销区市场崔尔庄仍处于封闭中，预计随着下游客商的复市，正月十五前后批发市场将回归正轨。不过 21/22 年度红枣仓单成本支撑强劲，利好红枣市场。

7、Mysteel：猪源供应较为充足，猪价反弹较为困难，受收储消息的影响，养殖信心有所提振，但下游消费锐减，屠宰企业出货不畅，为控制价格风险压价收猪并控制毛猪收购量，对价格形成压制。市场猪源供应较为充足，当下消费环境支撑力度弱，白条市场剩货现象日益严重，猪价反弹较为困难，近月反弹空间有限。

金属市场情况

1、全国煤炭交易中心：国内电厂存煤平均可用天数达 23 天，据全国煤炭交易中心消息，近日多部门对此现象出台多项举措，煤价将逐步回落，目前国内电厂存煤平均可用天数达到 23 天，明显高于往年平均水平。

2、2 月 11 日照港铁矿石现货报价上涨，基差走弱，2 月 11 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 981 涨 15，纽曼粉 62.5%报 991 涨 15，金布巴粉 60.5%报 827 涨 15，罗伊山粉 61%报 941 涨 15，卡粉 65%报 1200 涨 15，超特粉 56.5%报 637 涨 15（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 10 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 244.8。

2 月 11 日天津港准一级焦现货报价平稳，2 月 11 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 2810 元/吨。基差方面（2205 合约）：与 10 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 223。

3、LME 有色金属现货升贴水，LME0-3 铜升水 51 美元/吨，LME0-3 铝升水 16.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 11.65 美元/吨，LME0-3 锌升水 3.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 193 美元/吨，LME0-3 镍升水 360 美元/吨。

4、焦联网：限产加严下钢厂仍有提降意愿，焦煤市场承压下行，焦联网分析指出，焦炭方面，原料端煤价下滑对焦炭支撑减弱，加之当前焦企库存有不同程度的累积，且钢厂大幅限产下对焦炭需求减弱，焦炭供需维持宽松局面，预计短期内焦炭市场或将稳中偏弱运行。焦煤方面，节后各地煤矿多恢复生产，焦煤市场供应有所增加，然乌海地区启动重污染天气预警，当地部分煤矿有停产停运现象，市场供应增量有限，考虑到目前下游市场需求较弱，且线上竞拍流拍现象增多，

部分价位相对较高或销售稍显压力的煤种报价开始下调。下游方面，受环保政策影响，焦钢企业限产程度有不同程度增加，且厂内原料煤库存相对充足，对原料煤需求较低。综合来看，预计短期内焦煤市场或将承压下行。进口焦煤方面，进口煤供应有限，然国内下游市场采购相对谨慎，部分煤种销售压力渐显，报价稍有下调。蒙煤方面，终端需求较弱，市场成交较为平淡，然目前口岸日通关车辆依旧偏低，可售资源较少，贸易商报价暂稳。

宏观及化工市场情况

1、商务部：希望美方尽快取消对华加征关税和制裁打压措施，据央视新闻，商务部新闻发言人高峰表示，中美第一阶段协议有利于中美两国，有利于整个世界。协议生效以来，中方努力克服疫情冲击、全球经济衰退、供应链受阻等带来的多重不利影响，推动双方共同落实。希望美方尽快取消对华加征关税和制裁打压措施，为双方扩大贸易合作创造良好氛围和条件。

2、国家发改委：2021年全国天然气表观消费量3726亿立方米，同比增长12.7%，据国家发改委统计，2021年，全国天然气表观消费量3726亿立方米，同比增长12.7%。2021年，成品油消费量34148万吨，同比增长3.2%，其中，汽油、柴油、航煤同比分别增长5.7%、0.5%、5.7%。

3、美国1月末季调CPI同比上涨7.5%，创1982年2月以来新高，美国1月末季调CPI同比上涨7.5%，创1982年2月以来新高，预期为7.3%，前值为7%。

4、美国上周首次申领失业救济人数下降超过预期，反映就业市场走强。30年期抵押贷款利率升至两年多高点3.69%。美国1月预算盈余1,187亿美元，远超预估且为2019年9月以来首现盈余。

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