

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 2 月 17 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：豆粕 2205 涨 2.31%、黄豆二号 2203 涨 2.25%和液化气 2203 涨 2.13%；**跌幅前三**：玻璃 2205 跌 5.90%、纯碱 2205 跌 5.03%和红枣 2205 跌 3.37%。

农产品市场情况

1、国家粮油信息中心：多种因素扰动油脂市场，预计短期国内豆油价格继续高位宽幅震荡，当前东南亚棕榈油处于减产周期，出口需求偏弱，库存仍将保持偏低水平。短期全球油脂供应仍然偏紧，对油脂价格形成支撑，但高价抑制需求，限制油脂价格继续走高。近日乌克兰局势扰动全球大宗商品市场，尤其是对原油价格影响巨大，而原油价格的涨跌影响油脂价格。随着巴西大豆到港量的增加，后期大豆供应将逐渐增加，大豆压榨量也将回升，豆油库存预期上升，豆油基差报价或将承压下行。近期全球地缘政治、宏观环境等因素扰动油脂市场，预计短期国内豆油价格继续高位宽幅震荡。

2、棉企套保顾虑多，据中国棉花网 2 月 15 日发布的报告，从调查来看，虽然 1 月底郑棉 CF2205 合约上破 22000 元/吨关口，但入市套保或套利避险的新疆棉花加工企业并不多。1.棉花企业对春节后棉花期现大幅上涨的预期强烈，主力合约上破 22500 元/吨的观点占主流，导致当下加工企业套保信心不足；2.即使 CF2205 合约在 22000 元/吨以上套保，升水低于 1000 元/吨的机采棉仍处于无利润或亏损的状态，因此当下郑棉主力合约价格对轧花厂而言吸引力仍不足；3.考虑到当前现金流偏紧及 3 月份还贷压力，棉花加工企业更倾向于现货销售，及时回款。

3、中国需求翻倍增加，美玉米出口检验超预期回暖，中国装运需求卷土重来，

创下逾 6 个月高点，带动美玉米出口检验超预期回暖。USDA 最新报告显示，截至 2 月 10 日当周，美国玉米出口检验量为 1,455,106 吨，高于市场预测水平，较之前一周增加 38%，亦超出去年同期水平。当周中国出口检验 413,562 吨玉米，较之前一周激增 98%。本作物年度迄今，美国玉米出口检验量累计为 20,064,194 吨，上一年度同期为 22,919,061 吨。

4、越南纺织服装协会预计今年越南服装出口增长 7.4%，据外媒，越南纺织服装协会表示，尽管冠状病毒感染激增，但越南工厂仍在继续生产，预计该国服装出口今年将增长 7.4%，达到 435 亿美元。在耐克、Zara 和 H&M 等制造商中，越南最近取消了大部分针对 COVID-19 的限制，这些限制去年扰乱了生产，并拖累了全球供应链。“由于疫苗接种率较高，今年新冠肺炎疫情对越南服装和纺织行业的影响将较轻。” 越南纺织和服装协会副主席 Truong Van Cam 这个星期在接受采访时表示。去年与疫情相关的关闭影响了 120 万服装工人，占该行业劳动力的 65%。他补充说，几乎所有人现在都已重返工作岗位。

5、棉花公检：截至 2 月 16 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.50 万吨，同比减 6.7%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 16 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 23047453 包，共 520.50 万吨，同比减 6.7%，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 474121 包，共 10.65 万吨，同比减 25.0%。

6、新棉加工：截止 2 月 16 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 524.17 万吨，同比少 6.2%，据全国棉花交易市场，截止 2 月 16 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 524.17 万吨，同比少 6.2%。

7、纱线景气指数：截止 2 月 16 日当周中国纱线景气指数为 15，前值 12，去年同期为 12，据找纱网，本周（2022.2.10-2022.2.16）纱线成交景气指数为 15，前值 12，去年同期为 12；纯棉纱成交指数为 13，前值为 10，去年同期为 11；混纺纱成交指数为 14，前值 12，去年同期为 16。

8、欧盟对中国、孟加拉服装进口量和进口额大幅增长，据中国棉花网 2 月 16

日发布的报告，欧盟统计局数据显示，2021 年 11 月，欧盟服装进口量和进口额同比分别增长 28%和 31%，10 月份的进口量则同比减少 2%。欧盟对中国的服装进口量同比增长 33%，对其他地区的进口量增长 26%。按欧元计算，欧盟对中国的服装进口额同比增长 52%，比 2019 年同期增长 36%，欧盟对孟加拉国的服装进口量和进口额同比分别增长 52%和 66%，比 2019 年同期分别增长 32%和 34%。2021 年 1-11 月，欧盟服装进口量和进口额同比分别增长 5.7%和 8%。和 2019 年同期相比，进口量和进口额分别增长 15%和 22%。

金属市场情况

1、Oyu Tolgoi 铜矿地下生产正式开始，据外媒，继 Rio Tinto, Turquoise Hill 资源和蒙古政府达成新的长期协议后，其技术团队和爆破团队最近在蒙古 Oyu Tolgoi 地下块状洞穴铜矿开挖了第一个底切环。底切爆破的开始标志着奥尤陶勒盖地下矿山生产阶段的开始，该矿山现已开始后续洞穴作业工作。2022 年 1 月 Oyu Tolgoi 董事会批准开始地下运营，Oyu Tolgoi 待地下全面投入运营，将成为世界第四大铜矿。预计该矿将在 2023 年上半年实现 Panel0 的可持续生产，建成后每年铜产量可达约 45 万吨。

2、Mysteel: 不锈钢现货资源的偏紧对价格起到支撑作用，Mysteel 分析指出，春节前，下游企业多持悲观情绪，备货意愿较低，库存量并不大；春节后，由于生产的需求，叠加不锈钢期货盘面的拉涨，提振市场的这整个活跃度，下游多采购现货进行订单生产，春节后的成交一直都在线上。另外，春节后市场的到货不及预期，跟往年同期相比，今年春节之后库存增量并没有十分显著，虽然有部分的增量，但是整体的库存总量还是处于低位，不锈钢现货资源的偏紧对价格还是有一定的支撑作用。本周的库存预计会有所增加，市场流通资源有所积累后，对现货价格会有一定的冲击。

3、俄乌冲突电价攀升，基本金属区域内受影响，据电缆网，国际研究机构 Woodmac 称，俄乌冲突，导致电价攀升，金属供应收到严重影响。电力平均占铝制造成本的近 35%，在一些欧洲冶炼厂中更高。欧洲各地不断上涨的电价已经导致铝产量大幅减产。如果能源价格进一步上涨，每年额外的 40 万吨产能

将面临关闭的风险。2021 年欧洲占中国以外铝供应的 15%，因此供应减少可能会对精炼金属的价格产生重大影响。锌冶炼也很容易受到能源价格上涨的影响。欧洲每年的精炼锌产量为 220 万吨，占全球精炼锌产量的 16%。

4、2 月 17 日日照港铁矿石现货报价下跌，基差走弱，2 月 17 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 855 跌 15，纽曼粉 62.5%报 870 跌 15，金布巴粉 60.5%报 707 跌 15，罗伊山粉 61%报 815 跌 15，卡粉 65%报 1075 跌 15，超特粉 56.5%报 515 跌 15（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 16 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 209.3。

2 月 17 日天津港准一级焦现货报价平稳，2 月 17 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 16 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货贴水 332。

2 月 17 日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走弱，2 月 17 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 2100 元/吨。基差方面（2205 合约）：与 16 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 337.5。

5、LME 有色金属现货升贴水，2 月 17 日 LME0-3 铜升水 42.25 美元/吨，LME0-3 铝升水 34 美元/吨，LME0-3 铅升水 11 美元/吨，LME0-3 锌升水 12.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 132 美元/吨，LME0-3 镍升水 314 美元/吨。

6、Mysteel：预计 2022 年全球铁矿石产量同比将小幅增加，据 Mysteel，根据各大矿山 2022 财年生产计划情况来看，力拓和淡水河谷目标产量与去年基本持平，必和必拓和 FMG 均存在一定增量，并且高矿价下，其它矿山例如英美等也将有一定增产的潜力，预计 2022 年全球铁矿石产量同比将小幅增加。

宏观及化工市场情况

1、伊朗首席核谈判代表：现在比以往任何时候都要接近达成协议，据央视新闻，2 月 17 日凌晨，伊朗首席核谈判代表、副外长巴盖里在社交媒体上表示，经过数周的密集谈判，现在比以往任何时候都更接近达成协议。但是除非所有问题都达成一致，否则就没有达成任何协议。他指出，谈判对方（美国）需要实事求是，

吸取过去 4 年的经验教训。现在到了谈判各方该做出严肃决定的时候了。伊朗最高国家安全委员会秘书沙姆哈尼 16 日在社交媒体上发文表示，美国和欧洲未能通过履行伊核协议义务的考验。他强调，伊朗不会与不守承诺的美国和消极行动的欧洲进行伊核协议以外的谈判。

2、乌克兰局势追踪：美国和北约称乌克兰边境俄军数量不减反增，欧盟周四将开紧急峰会讨论乌克兰局势。 北约秘书长称欧洲面临长期的安全危机。美国商务部长表示，拜登要求在俄罗斯入侵乌克兰时立即实施严厉经济报复。俄罗斯财长称，若因制裁而被禁用 SWIFT，俄罗斯已准备好替代方案。

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。