

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 2 月 22 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：燃油 2205 涨 7.10%、沥青 2206 涨 6.59% 和原油 2204 涨 5.59%；**跌幅前三**：尿素 2205 跌 2.43%、生猪 2205 跌 2.23%和 20 号胶 2205 跌 2.16%。

农产品市场情况

1、预计 2021/22 年度巴西棉价格持续高位运行，据中国棉花网 2 月 18 日发布的报告，由于气温适宜、本季降雨更加频繁，巴西棉花企业、国际棉商对本年度巴西棉品质指标进一步提升的预期较强。一些涉棉企业判断，由于巴西棉花库存处于低位、化肥及农药、人工等成本较大幅度上涨以及巴西棉品质和可纺性等指标受到印度、越南、巴基斯坦等各国纱厂的普遍认可，出口需求旺盛等利好支撑，预计 2021/22 年度巴西棉价格将持续高位运行。

2、新棉质量同比有较大幅度提高，据中国棉花协会发布的报告，中国棉花公证检验数据显示，截至 1 月 31 日，新棉质量有所提升，纤维长度 29 毫米及以上占比 65.06%，同比高 41.63 个百分点；马克隆值 A+B 档占比 86.27%，同比高 18.06 个百分点；断裂比强度 S2 及以上档占比 44.73%，同比高 22.74 个百分点。白棉 3 级及以上占比 85.3%，同比略低 0.1 个百分点。

3、新棉加工：截止 2 月 21 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 526 万吨，同比少 6.7%，据全国棉花交易市场，截止 2 月 21 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 526 万吨，同比少 6.7%。

4、棉花公检：截至 2 月 21 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.74 万吨，同比减 6.7%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 21 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 23058146 包,共 520.74 万吨,同比减 6.7%,其中新疆检验量 22575271 包,共 509.90 万吨,同比减 6.3%;内地检验量为 482875 包,共 10.84 万吨,同比减 23.6%。

5、国家粮油信息中心：成本端及需求端均有支撑，预计短期国内豆粕价格震荡偏强，本周南美天气条件改善，美国新年度大豆播种面积发布在即，美豆价格或将承压；但南美大豆减产已不可逆，美豆出口需求好转，国际原油价格大幅上涨，均支撑美豆价格。由于巴西大豆出口装运延迟，2—3 月国内大豆到港量偏低，部分油厂出现缺豆现象，加之近期大豆压榨利润不佳，大豆压榨量不及预期。当前国内大豆和豆粕库存均处于偏低水平，部分地区豆粕供应偏紧，支撑豆粕现货及基差报价。预计短期豆粕价格震荡偏强。

金属市场情况

1、世界黄金协会：国际金价强势上行，据期货日报，报告显示，在 1 月份的市场波动和收益率上升中，金价保持稳定。1 月份黄金 ETF 资金流入 46 吨(合 27 亿美元)，为 2021 年 5 月以来持有量的最高月度增幅。黄金日平均交易量出现明显回升。报告认为，在短期内，黄金是否有能力朝着任何一个方向产生有意义地波动，将取决于投资者是更担心通胀不会降温，还是利率上升速度快于预期。上周，黄金市场暖意渐浓，COMEX 黄金期货主力合约强势突破 1900 美元/盎司关口，最高升至 1905 美元/盎司，创 8 个月新高。

2、MMG：Las Bambas 铜矿遭 Challhuahuacho 社区 24 小时堵路封锁，据外媒 2 月 21 日消息，Challhuahuacho 区居民由于 Las Bambas 及行政部门一再不履行承诺，自上周六开始 24 小时的预防性罢工并封锁了采矿道路。

3、预计 2022 年精锡产量将继续增长，全球产量大约增长 4%，据 ITA 国际锡协，2021 年，全球精锡产量估计达到 378400 吨，比去年的 339400 吨增长 11%。在中国，大多数冶炼厂在 2021 年恢复了正常生产。尽管前一段时间从缅甸进口的精矿数量有所下降，但一些冶炼厂已转向从其他地区（包括中非）进口精矿。南美生产商从 2020 年疫情导致的问题中迅速恢复，所有接受调研的冶炼厂都报告产量增加。正如预期的那样，世界精锡产量从疫情中快速恢复，超过了 2019

年和 2020 年的水平。我们预计未来不会出现更多因疫情导致的问题，并预计 2022 年产量将继续增长，全球产量大约增长 4%。

4、2 月 22 日日照港铁矿石现货报价平稳，2 月 22 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 871 稳，纽曼粉 62.5%报 886 稳，金布巴粉 60.5%报 737 稳，罗伊山粉 61%报 806 稳，卡粉 65%报 1076 稳，超特粉 56.5%报 540 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 21 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 239.7。

2 月 22 日天津港准一级焦现货报价平稳，2 月 22 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 21 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货贴水 529。

2 月 22 日山西吕梁焦煤报价上涨 150 元/吨，基差走弱，2 月 22 日国内焦煤现货主流价格上涨 150 元/吨，现吕梁主焦煤（A9.5，V21-23，S0.7，G>85）柳林出厂价 2250 元/吨。基差方面（2205 合约）：与 21 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 396.5。

5、LME 有色金属现货升贴水，2 月 22 日 LME0-3 铜升水 48 美元/吨，LME0-3 铝升水 45.25 美元/吨，LME0-3 铅升水 8.25 美元/吨，LME0-3 锌升水 24 美元/吨，LME0-3 锡升水 217 美元/吨，LME0-3 镍升水 522 美元/吨。

6、今日智库：俄乌冲突下煤炭需求又涨，俄罗斯对华煤炭出口再发力，据今日智库 2 月 22 日发布在丰矿煤炭物流公号报告表示，由于最近担心在乌克兰背景下俄罗斯与西方关系恶化将导致欧元区天然气供应减少，煤炭价格再次接近历史高位，核心煤炭指数已经上涨了三分之一以上，达到每吨 262 美元，增强了俄罗斯煤炭出口的动力。据俄罗斯统计局数据显示 2021 年全年俄罗斯煤炭出口总量为 2.1 亿吨，产量约为 4.4 亿吨，2022 年俄罗斯煤矿准备继续增加对中国的供应。据专家称，对中国的出口量大幅增加的可能性在很大程度上取决于俄罗斯铁路东段（贝阿铁路和西伯利亚铁路）基础设施的扩展。2020 年东部滨海边疆区总承载能力为 1.44 亿吨，其中煤炭约 1.22 亿吨。作为东部滨海边疆区二期改造的一部分，2024 年吞吐能力将增加到 1.8 亿吨。新增的 3600 万吨承载量释

放的话，2024 年出口至中国的煤炭有能力增加至 9300 万吨。

7、2 月 22 日国内各地热卷报价上涨，2 月 22 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 5010 涨 30，北京包钢报 5080 涨 30，广州柳钢报 4990 涨 10。基差方面（2205 合约）：与 21 日午后收盘价对比，上海现货升水 51，北京现货升水 121，广州现货升水 31。（单位：元/吨）

宏观及化工市场情况

1、财政部部长刘昆：今年将实施更大规模减税降费，保持适当支出强度，据中国网，财政部部长刘昆今日在新闻发布会上表示，实施更大力度减税降费，在去年 1.1 万亿元基础上，今年将实施更大规模减税降费，市场主体会有更多获得感。保持适当支出强度，重点支持科技攻关、生态环保、基本民生、区域重大战略、现代农业和国家“十四五”规划重大项目，提高支出精准度，不撒“胡椒面”。合理安排地方政府专项债券，去年底已提前下达了 1.46 万亿元，1 月份完成发行 4844 亿元，占提前下达限额的 1/3，全部用于交通、市政、产业园区基础设施、保障性安居工程等重点领域。加大中央对地方转移支付。今年中央对地方转移支付特别是一**般性转移支付规模将较大幅度增加**，继续向困难地区和欠发达地区倾斜，兜牢基层“三保”底线。

2、俄罗斯总统普京签署法令承认乌克兰分离主义势力自封的共和国，加剧了与西方的对峙。另据塔斯社报道，普京下令向乌东分裂区派遣“维和”部队。白宫发言人称美国政府将对乌克兰分裂地区实施制裁。据悉欧盟大使将于周二开会，讨论对俄罗斯采取新的制裁措施。

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