

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 2 月 23 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：棕榈油 2205 涨 4.72%、液化气 2204 涨 3.24%和菜粕 2205 涨 2.42%；**跌幅前三**：不锈钢 2204 跌 2.69%、尿素 2205 跌 2.56%和沪镍 2203 跌 1.67%。

农产品市场情况

1、年后订单些许滞后，越南纱报价坚挺、易成交，据中国棉花网 2 月 21 日发布的报告，年后第一周，市场买货积极但持续几天而已，上周开始有所转淡，这可能与天气有关。往年此时制衣厂已经排满了春夏装了，而现在广东还是湿冷天气，订单些许滞后。进口纱外盘报价开年高位，随着上周期货盘整，价格回调一些，但仍比年前高。印度方面，报价相对年前有所回落，但与国内价仍然倒挂几千，印度 32 支精梳年前价格 5.0 美元/公斤，上周约 4.8 美元/公斤。越南纱则因年前成交可观，报价坚挺，部分与年前价格相差无几，船期较近，易成交。

2、中棉协：截止 1 月全国棉花周转库存总量约 499.18 万吨，环比增加 5.03 万吨，同比增加 57.11 万吨，据中国棉花协会发布的 2022 年 1 月中国棉花周转库存报告，1 月全国棉花上市资源量持续增加，市场资源供应充足。纺织企业下游需求略有好转，在春节前适量补充棉花原料库存，但棉花总体购销进度依然缓慢。月末国内棉花周转库存小幅增加，增幅环比缩小。据中国棉花协会棉花物流分会对全国棉花交易市场 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库的调查数据显示，1 月底全国棉花周转库存总量约 499.18 万吨，环比增加 5.03 万吨，增幅较上月大幅缩小，高于去年同期 57.11 万吨。

3、新棉加工：截止 2 月 22 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 526.27 万吨，同比少 6.7%，据全国棉花交易市场，截止 2 月 22 日 2021/2022 年度新疆棉累

计加工 526.27 万吨，同比少 6.7%。

4、棉花公检：截至 2 月 22 日 2021 年度全国棉花累计公检 521.32 万吨，同比减 6.6%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 22 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 23083629 包，共 521.32 万吨，同比减 6.6%，其中新疆检验量 22599487 包，共 510.45 万吨，同比减 6.2%；内地检验量为 484142 包，共 10.87 万吨，同比减 23.4%。

5、截至 2 月 15 日，巴基斯坦新棉累计上市量同比增长 32.37%，据中国棉花网 2 月 22 日发布的报告，巴基斯坦轧花厂协会统计，截至 2 月 15 日，巴基斯坦新棉上市量累计达到 743.3 万包，同比增长 32.37%。

6、新疆阿拉尔棉花备耕春灌工作逐渐展开，据中国棉花网 2 月 22 日发布的报告，随着气温逐步回暖，新疆阿拉尔地区备耕春灌工作陆续展开。虽然今年尿素等主要肥料价格上涨幅度较大，但去年收益普遍超出预期，棉农对新年度植棉有信心。据了解，今年阿拉尔市围绕棉花生产提质增效的核心目标和品种布局提出了总体要求，确定 2022 年度四个主栽品种，将有效提升棉花质量。

7、农业农村部：增加大豆油料的供应，扩大大豆和油料的生产，农业农村部部长唐仁健表示，目前我们粮食的总量虽然是紧平衡，但是在保供给尤其保口粮方面问题不大。有一个结构问题，就是大豆油料自给率比较低。这些年随着生活水平的提高，当然还有畜牧业的发展，对大豆的需求大幅增加，进口量增长较快。进口的大豆主要是用于食用植物油和畜牧业饲料蛋白这方面的需求。下一步，我们既要用好国内国际两个市场、两种资源，增加大豆油料的供应，但另一方面更重要的是立足自身，下大力气调整结构问题，下大决心扩大大豆和油料的生产，能够多种一亩是一亩，多收一斤是一斤。

金属市场情况

1、国家发改委再度出手稳煤价，2 月份已 2 次召开稳煤价会议，据澎湃新闻，国家发展改革委今日再度出手稳煤价。从参会代表中了解到，当天 15 时，国家发展改革委经济运行局召开稳煤价视频会议，参会单位包括陕西省发展改革委、

陕西省能源局、山西省能源局、内蒙古自治区能源局、河北港口集团、我的钢铁网等，会议主要围绕当前煤炭市场价格情况、研究规范煤炭市场交易、稳定煤价市场工作展开。当前煤炭仍处于保供稳价的政策背景之下，叠加国内供暖季用煤炭需求有所下降，煤价或有望得到控制。2月9日，国家发展改革委召集晋、陕、蒙等地能源主管部门以及相关企业召开稳煤价专题会议，约谈部分价格虚高企业。消息传出后，期货市场动力煤主力合约由涨转跌。

2、河南：适度发展优势煤种先进产能，确保煤炭产能稳定在 1.4 亿吨/年左右，河南省近日发布《河南省“十四五”现代能源体系和碳达峰碳中和规划》，《规划》提出，推进煤炭从总量性去产能向结构性优产能转变，加快绿色矿山建设，适度发展优势煤种先进产能，持续淘汰落后无效低效产能，对 30 万吨/年以下矿井进行分类处置，确保煤炭产能稳定在 1.4 亿吨/年左右。谋划打造千万吨炼油、百万吨乙烯的洛阳高端石化产业基地，引导洛阳石化按照“少油增化”的发展方向，通过延链、补链、强链实现炼化一体化发展；支持濮阳新型化工基地建设，结合现有化工产业基础，研究谋划石化接续项目。支持南阳特种石蜡生产基地建设。

3、通胀抬升和地缘政治冲突升级，后市金价仍有一定的上行动能，据期货日报，2月中旬以来，俄乌地缘政治冲突逐步升级，市场避险情绪升温。此外，市场对通胀压力担忧加剧、货币政策转向预期被市场逐渐消化，以及欧洲央行鹰派转向利空美元等因素综合影响下，金价持续走强。短期通胀抬升和地缘政治冲突升级对金价产生积极影响，但预计地缘冲突持续发酵的可能性较低，叠加美联储加息压力，金价将承压回落，加息前有再次探底需求。综合来看，短期通胀抬升和地缘政治冲突升级对金价产生积极影响，后市金价仍有一定的上行动能。但中期受制于美联储加息压力，金价或承压回落，美联储加息前，金价或有再次探底需求，后市区间操作较为稳妥。

4、2月23日照港铁矿石现货报价平稳，2月23日铁矿石日照港口现货报价平稳，现PB粉61.5%报853稳，纽曼粉62.5%报868稳，金布巴粉60.5%报721稳，罗伊山粉61%报788稳，卡粉65%报1060稳，超特粉56.5%报521稳（元/湿吨）。基差方面（2205合约）：与22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 242.7。

2 月 23 日山西吕梁焦煤报价平稳，基差走强，2 月 23 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 2380 元/吨。

基差方面（2205 合约）：与 22 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 213。

2 月 23 日天津港准一级焦现货报价平稳，2 月 23 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 22 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 497。

5、LME 有色金属现货升贴水，2 月 23 日 LME0-3 铜升水 47.25 美元/吨，LME0-3 铝升水 40 美元/吨，LME0-3 铅升水 0.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 22 美元/吨，LME0-3 锡升水 217.5 美元/吨，LME0-3 镍升水 645 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、英政府宣布正式与新冠共存，将于 24 日解除所有新冠隔离措施，据英国天空新闻报道，英国首相鲍里斯·约翰逊宣布自 2 月 24 日起，将解除英格兰地区所有疫情防控措施，正式开始“与新冠共存”计划。新冠检测呈阳性的患者将无需依法隔离，此外，从 4 月 1 日起，除最年长年龄组和最脆弱人群外，英格兰地区的免费新冠病毒检测也将结束。

2、受俄乌局势影响，油价和天然气价格再次冲高。2 月 22 日亚洲交易时段，WTI 原油近月合约一度上涨超 5%，而布伦特原油期货日内盘中站上 99 美元/桶。除了能源涨价，金价更是持续飙升，突破 1900 美元大关。此外，目前全球粮价已接近 10 年来的高点。俄乌两国巨大的供给占比，意味着任何一方如若出口中断，都可能会导致全球粮食价格再度飙升。

3、拜登称俄罗斯正在开始入侵乌克兰，美国将对俄主权债实施制裁，据悉已准备好对俄大型金融机构动手。国务卿布林肯取消与俄外长的会晤，拜登目前也不打算与普京会面。莫斯科宣布从乌克兰撤离使馆人员。美国正在将一些驻欧洲部队和战机转移到更加东部的地区。德国暂停北溪 2 号天然气管道认证流程，俄罗斯前总统预计欧洲天然气价格可能因此上涨一倍以上。

4、美国 2 月份消费者信心指数跌至五个月低点，商业活动虽然反弹，但商品和

服务价格指标升至十余年最高。12 月美国 20 城房价再度加快上涨，超出经济学家预期。

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。