

资讯速递

金石期货研究所，2022年3月8日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：沪镍 2204 涨 15.00%，燃油 2205 涨 12.64% 和沪锡 2205 涨 12.00%；**跌幅前三**：红枣 2205 跌 7.26%、纯碱 2205 跌 4.26%和沪铝 2204 跌 3.04%。

农产品市场情况

1、江浙涤丝市场厂商报盘继续上调，整体产销在 98%，据绸都网，产销方面，成本端支撑下，涤纶长丝厂商报盘继续上调，下游用户担心后期采购成本增加，陆续补仓，整体产销在 98%。库存方面，都网统计数据来看，现如今聚酯市场整体库存集中在 22-26 天；具体产品方面，其中 POY 库存至 22-28 天，FDY 库存至 19-22 天附近，而 DTY 库存则至 23-26 天左右。

2、据全国棉花交易市场，截止 3 月 6 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 528.56 万吨，同比少 7.1%。

3、棉花公检：截至 3 月 6 日 2021 年度全国棉花累计公检 533.73 万吨，同比减 5.3%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 3 月 6 日，2021 年棉花年度全国共有 1069 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 23632361 包，共 533.73 万吨，同比减 5.3%，其中新疆检验量 23128752 包，共 522.43 万吨，同比减 4.9%；内地检验量为 503609 包，共 11.31 万吨，同比减 20.8%。

4、FAO：粮农组织植物油价格指数 2 月平均为 201.7 点，粮农组织植物油价格指数 2 月平均为 201.7 点，环比上涨 15.8 点 (8.5%)，创历史新高。价格持续坚挺主要源于棕榈油、大豆和葵花籽油价格上涨。2 月，棕榈油全球进口需求的持续增长与主要出口国印尼的出口供应减少叠加，导致国际棕榈油价格连续第二

个月呈现涨势。与此同时，南美大豆产量前景恶化造成世界大豆油价格继续走高。黑海地区的不利形势可能导致出口收缩，引发关切，支撑国际葵花籽油价格显著上涨。原油价格飙升也支持植物油价格整体上扬。

5、俄乌局势爆发导致全球植物油供需形势更加紧张，截至 2022 年 3 月 4 日的一周，亚洲棕榈油现货市场价格强劲上涨，因为俄乌冲突爆发导致全球植物油供需形势更加紧张。随着价格创下历史新高，需求步伐可能放慢，棕榈油价格波动加剧。继 2021 年棕榈油期货上涨 30%之后，今年迄今棕榈油价格又上涨 34%。价格高企很可能导致需求配给。在四大食用油中，往年棕榈油价格最为便宜，而今年棕榈油价格已经超过其他品种。印度植物油生产商协会官员周四表示，2021/22 年度印度棕榈油进口量预计为 763 万吨，同比减少 14 个百分点，因为棕榈油价格过于昂贵。

6、中国 1-2 月大豆进口量同比增 4.1%，高于预期，海关总署周一公布的数据显示，2022 年前两个月中国大豆进口量较上年同期有所上升，超出市场预期。数据显示，今年 1—2 月，中国进口 1394 万吨大豆，较上年同期的 1341 万吨增长 4.1%。进口量超过市场原本预期的水平，此前巴西恶劣天气导致新作减产并推迟对中国的出口。行业机构的分析师表示，2022 年前两个月的进口超过我们的预期。根据我们的预估，到货量并没有这么高。否则国内市场就不会如此紧张。此前预期大豆进口量下滑的一些主要的大豆压榨厂被迫暂停生产，从而推高豆粕价格。

7、国家发改委：市场猪源仍较充裕，生猪行情稍显弱势，截至 3 月 2 日，本周全国猪料比价为 3.74，环比跌幅 3.36%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均亏损为 205.33 元。本周国内猪价延续下滑走势，养殖单位亏损幅度加大。本周猪肉收储消息虽确认，但对行情难以起到明显拉升作用，市场猪源仍较充裕，同时消费依旧疲软，生猪行情稍显弱势。目前屠宰企业多有冻品入库动作，开工率陆续回升，生猪消化速度加快，预计下周猪价跌速或放缓，但养殖端亏损局面短期难以扭转。

8、据全国棉花交易市场，截止 3 月 7 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 528.69

万吨，同比少 7.3%。

9、棉花公检：截至 3 月 7 日 2021 年度全国棉花累计公检 534.86 万吨，同比减 5.3%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 3 月 7 日，2021 年棉花年度全国共有 1069 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 23682190 包，共 534.86 万吨，同比减 5.3%，其中新疆检验量 23177349 包，共 523.53 万吨，同比减 4.9%；内地检验量为 504841 包，共 11.33 万吨，同比减 20.6%。

10、国家启动年内第二批中央冻猪肉储备收储工作，据国家发展改革委监测，2 月 28 日~3 月 4 日当周，全国平均猪粮比价为 4.89 : 1，连续两周处于《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。国家发展改革委会同有关部门启动年内第二批中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地积极收储。下一步，国家发展改革委将继续会同有关部门做好储备调节工作，必要时进一步持续加大收储力度，推动生猪价格回归合理区间，促进生猪市场平稳运行。建议养殖场（户）合理安排生产经营决策，保持生猪产能总体稳定和正常出栏、补栏节奏。

11、棉纱下游继续低迷，外商积极出货，据中国棉花网 3 月 7 日发布的报告，3 月第一周，棉纱下游市场在原本开年不温不火的情况下继续低迷。巴纱梭织纱 10 支赛络纺二线价格调整到 23800 元/吨（含税），比上周下调了约 3%。20 支普梳纱价格 28300 元/吨（含税），较开年下调 2.5%，小量成交。总体需求不足，库存缓慢出货。外商工厂出货意愿强烈，由于总体外贸形势突然严峻，巴基斯坦和印度工厂纷纷努力寻找中国订单，但价格仍然倒挂。巴纱 10 支二线约 3.42 美元/公斤，比开年 3.64 美元/公斤报价下调 6%，但仍与广东现货倒挂 1000 元/吨，小量成交。而印度方面也纷纷马上降价迎合中国需要，32 支精梳 4.55 美元/公斤，较上周下降 5%，但成交疲乏，小量成交。

金属市场情况

1、受两会及冬残奥会影响，山西地区铁厂接到限产通知，据 Mysteel，受两会及冬残奥会影响，山西地区铁厂接到限产通知，要求 3 月 6 日至 10 日高炉闷炉。

据 Mysteel 调研了解，目前有四家生铁企业已执行闷炉，其他生铁企业尚未执行，但可以肯定会有有限产，力度待定。根据 Mysteel 调研样本数据显示，截止 3 月 7 日山西地区铁厂高炉产能利用率为 32.58%。短期内山西地区生铁资源供给将进一步收紧，铁厂挺价意愿浓厚。

2、海关总署：1-2 月中国出口钢材 823.4 万吨，同比下降 18.8%，据海关总署周一公布的数据显示，今年前两个月，我国进口钢材 220.7 万吨，较上年同期减少 7.9%，进口均价每吨 9385.2 元，上涨 31.5%。具体数据显示，1-2 月钢材出口量为 823.4 万吨，较上年同期的 1013.9 万吨下降 18.8%。

3、海关总署：1-2 月中国煤炭进口同比减少 14%，据海关总署周一公布的数据显示，今年前两个月，我国煤炭进口量减价扬。前 2 个月，我国进口煤炭 3539.1 万吨，较去年同期减少 14%，进口均价每吨 1056.5 元，上涨 151.6%。

4、智利矿业协会：智利铜产量有望从 1 月份的低迷中复苏，据外媒，据智利矿业协会 (Sonami) 主席称，智利的铜产量预计将从 1 月份的低迷中复苏，年度产量有望达到去年水平。智利是世界头号铜生产国，占到全球产量的约四分之一。今年 1 月份该国铜产量比上年同期减少 7.5%，创下十多年来最低水平，原因包括矿石质量下降和水资源短缺。

5、央行：中国 2 月末黄金储备报 6264 万盎司，与 1 月持平，央行数据显示，中国 2 月末黄金储备报 6264 万盎司，与 1 月持平；黄金储备价值 1196.4 亿美元，1 月末报 1124.61 亿美元。

6、世界黄金协会：今年 2 月，高通胀和地缘政治风险持续，黄金 ETF 资金继续流入，据世界黄金协会，今年 2 月，全球黄金 ETF 吸引了 353 吨的净流入(约 21 亿美元，占资产管理规模的 1.0%)。北美和欧洲的资金流入几乎各占一半，延续了西方市场今年迄今的增长势头，远远超过了亚洲的资金流出。因为俄乌冲突加剧了市场波动性和不确定性，避险需求盖过了名义收益率上升和美元小幅走强的影响，2 月份黄金价格环比上涨 6%，至 1910 美元/盎司，是自 2021 年 5 月以来最大的月度涨幅。

7、3 月 8 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 1010 跌 10，纽

曼粉 62.5%报 1025 跌 10, 金布巴粉 60.5%报 888 跌 10, 罗伊山粉 61%报 945 跌 10, 卡粉 65%报 1215 跌 10, 超特粉 56.5%报 655 跌 10 (元/湿吨)。基差方面(2205 合约):与 7 日收盘价对比,日照港澳澳大利亚 PB 粉矿(车板价,61.5%) (换算干湿后) 现货升水 227.8。

3 月 8 日山西吕梁焦煤报价平稳, 3 月 8 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 2500 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 7 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 636。

3 月 8 日山西吕梁焦煤报价平稳, 3 月 8 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 2500 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 7 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 636。

8、LME 有色金属现货升贴水, 3 月 8 日 LME0-3 铜贴水 26 美元/吨, LME0-3 铝贴水 8 美元/吨, LME0-3 铅贴水 2.25 美元/吨, LME0-3 锌升水 20.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 244 美元/吨, LME0-3 镍升水 123 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、美国国会众议院酝酿法案禁止俄罗斯石油进口, 据央视新闻, 美国国会众议院议长南希·佩洛西当地时间 3 月 6 日表示, 众议院正在探索孤立俄罗斯的立法方案, 包括禁止俄罗斯石油和能源进口的相关法案。佩洛西在一封信中表示, 法案将禁止俄罗斯石油和能源产品进入美国, 废除与俄罗斯和白俄罗斯的正常贸易关系, 迈出阻止俄罗斯参与世界贸易组织的第一步。同时法案还将授权行政部门提高对俄罗斯进口商品的关税。

2、发改委: 我国能源供应有保障, 俄乌冲突对能源供应的影响可控, 据中国网, 国家发改委副主任连维良 3 月 7 日在国新办新闻发布会上表示, 近期俄乌冲突升级, 对全球能源市场带来冲击, 国际原油、天然气价格进一步攀升。由于中国原油、天然气外采比例较高, 因此肯定会受到影响, 进口成本客观上会有所抬升。但总体上看影响是可控的。这是因为, 中国一方面是能源消费大国, 同时也是能源生产大国, 因此能源供应总体是有保障的。中国原油、天然气进口来源已经多元化, 而且长期合同占比很高, 只要各方按合同履行, 进口能够保持总体稳定。

同时，中国正在大力推动可再生能源高质量发展，加快实施可再生能源替代，清洁能源的快速增加也将有效对冲和减缓外部影响。

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。