

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 3 月 10 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：粳稻 2301 涨 5.06%，玻璃 2205 涨 4.59% 和纯碱 2205 涨 2.21%；**跌幅前三**：原油 2204 跌 13.01%、燃油 2205 跌 12.40%和低硫燃油 2205 跌 12.10%。

农产品市场情况

1、棉纱累库存加重，棉花等原料补库则一推再推，据中国棉花网 3 月 8 日发布的报告，3 月上旬以来全棉面料、全棉坯布的市场价格呈现小幅回落，对棉纱补库存也调整为刚需采购、随用随买。而河南、山东等地中小棉纺厂棉纱询价、走货也不顺畅，累库现象越来越明显。河南某中型纺企反映，近一周来，广东、浙江、福建等市场 C32 高配、C40S 高配纱需求有所转暖，客户以短单、急单为主。从调查来看，由于原油、天然气、化工、重金属、农产品等等大宗商品期货涨声此起彼伏，再加上近日国内疫情呈现多点开花、快速蔓延的趋势，各地区纷纷升级疫情防控措施及内外销纺织品、服装新单景气度不高，因此部分棉纺织企业信心较春节前的踌躇满志明显回落，棉花等原料补库则一推再推。

2、农业农村部：本月对 2021/22 年度棉花供需形势预测与上月保持一致，据农业农村部 9 日发布 2022 年 3 月中国农产品供需形势分析，本月对 2021/22 年度棉花供需形势预测与上月保持一致。国内方面，下游纺织企业订单多以小批量为主，市场对后市行情普遍持谨慎态度。皮棉现货成交依然缓慢。受地缘政治风险影响，欧洲经济复苏进程受阻，全球棉花消费不确定性增加，国内外棉花价格仍将高位震荡，价格预测区间保持不变。

3、中国棉花信息网消息 据美国农业部（USDA）最新发布的 3 月份全球棉花供需预测报告，2020/21 年度全球棉花产量、消费量较 2 月份未见明显调整，

出口量略调减，期末库存有所调减。2021/22 年度全球棉花总产环比调减，消费量小幅调增，进出口贸易量小幅调减，期末库存量再度调减。

中国、美国和印度调整情况如下：

中国：2021/22 年度各项数据均未见明显调整。其中产量预期 587.9 万吨，消费量预期 860.0 万吨，进口量预期 206.8 万吨，期末库存预期 787.6 万吨。

美国：2021/22 年度各项数据均未见明显调整。其中产量预期 383.7 万吨，出口预期 321.1 万吨，期末库存预期 76.2 万吨。

印度：2021/22 年度产量预期 577.0 万吨，较上月调减 10.9 万吨，减幅 1.9%；消费量预期 566.1 万吨，较上月未见明显调整；进口量预期 23.9 万吨，较上月未见明显调整；出口量预期 119.7 万吨，较上月调减 4.4 万吨，减幅 3.5%；期末库存预期 175 万吨，较上月大幅调减 39.2 万吨，减幅 18.3%。

4、新棉加工：截止 3 月 9 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 528.92 万吨，同比少 7.4%。

5、棉花公检：截至 3 月 9 日 2021 年度全国棉花累计公检 536.17 万吨，同比减 5.6%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 3 月 9 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 23740074 包，共 536.17 万吨，同比减 5.6%，其中新疆检验量 23232670 包，共 524.78 万吨，同比减 5.2%；内地检验量为 507404 包，共 11.39 万吨，同比减 20.3%。

6、春节后疆棉发运订单规模不大，据中国棉花网 3 月 9 日发布的报告，据部分疆内仓储物流发运负责人介绍，春节后所接发运订单规模不大，因此使用火运要求的较少，而汽运方面进出疆车辆也相对较少，主要原因既有汽柴油价格上涨成本上升因素，也有国内多地疫情防控加强，提供核酸检测证明等保障措施增加，人力、物力调运在所难免会受到牵连。除此之外，由于自去年新棉上市后，纯棉类纺织品较混纺类纺织品利润大幅缩减，与纯涤纱、人棉纱竞争优势下降，导致

部分纺织企业对产品线进行了调整，替代压力逐渐显现。另外，纺织产业上下游难以形成有效衔接。

金属市场情况

1、青山集团回应：已调配到充足的镍板现货进行交割，据证券日报，对于伦敦镍期货短期极端行情，市场传闻青山集团被外资逼空。青山集团回应称，将用旗下高冰镍置换国内金属镍板，已通过多种渠道调配到充足现货进行交割。分析机构普遍认为伦敦方面的镍期货市场多空力量逆转，前述外资可能面临“搬起石头砸了自己的脚”的尴尬局面。

2、伦敦金属交易所将镍交易的保证金要求提高一倍，据财联社，伦敦金属交易所（LME）将镍交易的保证金要求提高一倍。从3月10日收盘时起，每吨镍交易的初始保证金将为4808美元。此外，LME对铝、锌和铜的初始保证金要求分别增加8.3%、7.1%和4.4%。

3、3月10日日照港铁矿石现货报价下跌，3月10日铁矿石日照港口现货报价下跌，现PB粉61.5%报956跌25，纽曼粉62.5%报971跌25，金布巴粉60.5%报825跌25，罗伊山粉61%报891跌25，卡粉65%报1155跌25，超特粉56.5%报610跌20（元/湿吨）。基差方面（2205合约）：与7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226.6。

3月10日山西吕梁焦煤报价平稳，3月10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2900元/吨。基差方面（2205合约）：与9日午后收盘价对比，焦煤现货贴水806。

3月10日天津港准一级焦现货报价平稳，3月10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3410元/吨。基差方面（2205合约）：与9日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水311。

3月10日国内各地热卷报价下跌，3月10日国内各地热轧卷板现货报价下跌，现Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价5060跌70，北京包钢报5220跌80，广州柳钢报5070跌100。基差方面（2205合约）：与9日午后收盘价对比，上海现货贴水61，北京现货升水99，广州现货贴水51。（单位：元/吨）

4、LME 有色金属现货升贴水, 3 月 10 日 LME0-3 铜贴水 37.5 美元/吨, LME0-3 铝贴水 21.25 美元/吨, LME0-3 铅贴水 28.25 美元/吨, LME0-3 锌贴水 23.75 美元/吨, LME0-3 锡升水 100 美元/吨, LME0-3 镍休市, 故昨日市场无成交。

5、据国家发改委消息, 国家发改委正在探索出台煤炭增产保供的新政策新举措。

国家发改委将从推动手续办理、加强应急储备等多方面完善煤炭产供储销体系, 进一步释放优质煤炭产能, 强化煤矿生产调度, 力争全国煤炭日产量稳定在 1200 万吨以上, 确保产能合理、产量充裕, 运销畅通, 安全保供。

宏观及化工市场情况

1、乌克兰执政党首次对国家中立地位作出表述: 乌不可能在未来几年加入北约,

据参考消息援引俄新社报道, 据乌克兰国家网消息, 乌克兰执政党人民公仆党日前发表声明称, 乌不可能在未来几年加入北约, 同时提议莫斯科在法律上承认乌国家地位并保证“基辅不受威胁”。该网站指出, 这份声明意义重大, 是乌当局首次就“基辅如何看待俄要求的国家中立地位”做出表述。此前, 乌克兰总统泽连斯基表示, 他对乌克兰加入北约的问题早已心灰意冷。乌克兰总统办公室主任顾问 8 日也表示, 讨论乌克兰不再申请加入北约的条件是需要安全保障。

2、据隆众资讯, 天然气大涨抬高成本, 欧洲化肥巨头纷纷减产, 全球食品通胀风险恐恶化。俄乌冲突升级扰乱了全球大宗商品市场, 随着天然气价格大涨, 多家欧洲化肥生产商被迫削减产量, 这加剧了全球食品通胀的风险。

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。