

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 3 月 16 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：沪镍 2204 涨 7.13%，不锈钢 2204 涨 5.23% 和铁矿石 2205 涨 5.17%；**跌幅前三**：低硫燃油 2205 跌 4.76%、红枣 2205 跌 2.35%和原油 2204 跌 2.06%。

农产品市场情况

1、新年度棉花供需预测不确定，宏观面利空棉价，据中国棉花网 3 月 14 日发布的报告，随着播种期的临近，下年度形势对市场的影响正在加大。一方面，美国的干旱不断加重，美国国家海洋大气局预计今年 6-8 月北半球有 53%的机会出现拉尼娜气候，未来三个月的降水量也将有限，整个美国南部都将在干旱的控制之下。另一方面，随着能源和谷物价格的飞涨，化肥的使用和粮棉比价问题再次凸显。今年美棉生产成本同比将翻倍，原先每英亩 800 美元的成本今年将接近 1600 美元，C/A 地区的成本可能高达 3000 美元/英亩。3 月 15-16 日，美联储政策会议结束开始加息，对金融市场或将产生冲击，棉价反弹之后可能面临整固，市场需要对此有所防范。中期来看，在新年度供需预测不确定和宏观面利空的影响下，近期棉价将继续维持区间盘整的状态，向上突破创新高还要等待机会。

2、据全国棉花交易市场，截止 3 月 15 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 529.62 万吨，同比少 7.6%。

3、棉花公检：截至 3 月 15 日 2021 年度全国棉花累计公检 539.03 万吨，同比减 6.2%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 3 月 15 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 23866610 包，共 539.03 万吨，同比减 6.2%，

其中新疆检验量 23351451 包，共 527.46 万吨，同比减 5.9%；内地检验量为 515159 包，共 11.57 万吨，同比减 20.2%。

4、纱布累库率增加，据中国棉花网 3 月 15 日发布的报告，3 月上旬以来，纱布累库率继续升高，现金流压力增加，随着部分地区疫情防控全面升级，棉花及棉纱运输不顺畅，中小企业减产、降低开机率的意愿不断提高。目前山东、河北等部分棉花仓储库所在区域有疫情。不仅短倒费用上升，而且补库时间拉长。另外，广东、浙江、山东等地一些轻纺市场疫情管控力度加大，加之服装订单景气度明显弱于预期，补库时间一再推迟。

5、内外棉价差明显扩大，据中国棉花网 3 月 15 日发布的报告，最近一个月，国内现货价格保持坚挺，郑棉期货受俄乌爆发冲突而短暂下跌，之后在油价上涨的拉动下持续回升，而同期外盘因油价上涨引发需求忧虑而不涨反跌，内外市场呈现出相反的走势。总体来看，近一个月来国产棉与进口棉（M 级）价差从 500 元左右一路扩大到 1800 元左右。

6、USDA：美国棉区干旱加重，据美国农业部，截至 2022 年 3 月 8 日，美国棉花产区受干旱影响的地区占比 62%，上周 53%，去年同期 41%。

金属市场情况

1、俄罗斯央行 15 日开始暂停从信贷机构购买黄金，据央视新闻，俄罗斯央行表示，从 15 日开始，暂停从信贷机构购买黄金。由于取消了购买金条的增值税，目前俄罗斯民众对实物金条的需求量上涨。为了给民众的需求创造合适条件，俄央行决定从 15 日起暂停从信贷机构购买黄金。

2、LME 将镍的交易涨跌幅上限设定在 5%，伦敦金属交易所（LME）表示，将镍的交易涨跌幅上限设定在 5%。计划在 3 月 16 日交易结束时重新评估镍日内涨跌幅上限的合理性，并根据当前的市场状况对这些上限进行调整。预计随着市场形势正常化，镍价的涨跌幅上限将达到其他贱金属的 15%。

3、FMG：2022 财年铁矿石发货量将达到 1.8 亿~1.85 亿吨，年产 2200 万吨（铁品位为 67%）的铁桥项目预计今年年底投产，据 Mysteel，FMG 全球营销总监丹尼·高曼表示，FMG 积极采取措施应对疫情，确保员工健康和生产平稳，

2022 财年铁矿石发货量将达到 1.8 亿~1.85 亿吨，年产 2200 万吨（铁品位为 67%）的铁桥项目预计今年年底投产，同时，公司在绿色低碳方面的工作也在积极推进。

4、Southern Copper:因堵路暂停秘鲁 Cuajone 铜矿运营逾 15 天,据 Mysteel, 外媒最新消息, 由于当地居民切断了供水通道并封锁了一条关键铁路, 秘鲁南方铜业(Southern Copper)公司 Cuajone 铜矿自 2 月 28 日已暂停运营 15 天。Cuajone 铜矿 2021 年产量为 16.9 万吨。抗议的起因是 Cuajone 铜矿附近社区的居民认为矿山开采造成环境污染而对当地经济的贡献不足, 并要求南方铜业赔偿 50 亿美元以及公司利润的 5%。

5、LME 有色金属现货升贴水, 3 月 16 日 LME0-3 铜贴水 46.75 美元/吨, LME0-3 铝贴水 33.5 美元/吨, LME0-3 铅贴水 25 美元/吨, LME0-3 锌贴水 17 美元/吨, LME0-3 锡贴水 67 美元/吨, LME0-3 镍休市, 故上一个工作日市场无成交。

6、3 月 16 日日照港铁矿石现货报价上涨, 3 月 16 日铁矿石日照港口现货报价上涨, 现 PB 粉 61.5%报 898 涨 5, 纽曼粉 62.5%报 913 涨 5, 金布巴粉 60.5%报 785 涨 5, 罗伊山粉 61%报 833 涨 5, 卡粉 65%报 1125 涨 5, 超特粉 56.5%报 588 涨 5 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 15 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 220.1。

3 月 16 日山西吕梁焦煤报价平稳, 3 月 16 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 3080 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 15 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 303.5。

3 月 16 日山西吕梁焦煤报价平稳, 3 月 16 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 3080 元/吨。基差方面 (2205 合约): 与 15 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 303.5。

3 月 16 日国内各地热卷报价稳中偏强, 3 月 16 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏强, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 4990 涨 30, 北京包钢报 5150 稳, 广州柳钢报 5020 涨 40。基差方面 (2205 合约): 与 15 日午后收盘价对比, 上海现货升水 58, 北京现货升水 218, 广州现货升水 88。(单位: 元/

吨)

7、上海地区疫情反复，废铜市场交投几乎停摆，据 Mysteel，近日上海地区疫情反复，废铜市场交投几乎停摆。上海地区的废铜货源多流向江苏昆山、浙江、江西等地，但由于疫情防控的升级，该地交通运输受阻，目前货商多处于停工放假状态，等待疫情解封通知。

宏观及化工市场情况

1、国家统计局：房地产下行态势得到了减缓，据中国网，国家统计局新闻发言人付凌晖 15 日在新闻发布会上指出，去年以来，受多重因素影响，房地产市场出现了一定的下行态势。但是从今年的情况来看，在各方面的共同努力下，持续稳地价、稳房价、稳预期，房地产市场运行状况出现了积极变化。房地产下行态势得到了减缓。从房价指数来看，1 月份 70 个大中城市住宅销售价格指数虽然环比下降，但降幅在收窄。《政府工作报告》也提到，要进一步推动坚持房住不炒，坚持推动稳地价、稳房价、稳预期，构建房地产发展的长效机制，加快推进房地产发展“租购并举”，进一步满足商品房市场正常需求，我们相信房地产市场平稳发展还是有基础、有条件的。

2、国家统计局：实现 5.5%的经济增长是有基础、有条件的，据中国网，国家统计局新闻发言人付凌晖 15 日在新闻发布会上指出，今年《政府工作报告》明确提出，全年增长目标是 5.5%左右。首先，5.5%应该说是个不低的增速，去年中国经济规模已经达到了 114 万亿元，稳居世界第二。去年的经济增量相当于一个中等发达国家全年经济总量的水平。从全球主要经济体来看，5.5%的增速也是一个不低的增速；从历史上来看，其他国家处在我国相近发展阶段时，5.5%也是一个较高的增速。从我们现在面临的条件来看，5.5%的增速不低，但实现 5.5%的经济增长也是有基础、有条件的。中国经济在持续恢复，发展韧性强、潜力大、动力足的特点比较明显，近两年受到疫情冲击，中国经济发展还在全球保持领先地位。

3、国家卫健委：本土疫情已波及 28 省份，主要为奥密克戎变异株，据央视新闻，国家卫健委新闻发言人米锋表示，近期，我国多地多点发生本土聚集性疫情，

主要为奥密克戎变异株，传播快、隐匿性强。3月以来，疫情发生频次明显增加，感染人数快速增长，波及范围不断扩大，已波及28个省份。疫情防控难度加大，防控形势严峻复杂。

4、国家统计局：2月份一线城市商品住宅销售价格环比上涨，二三线城市环比持平或下降，据国家统计局，2月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.5%，涨幅比上月回落0.1个百分点，其中北京、上海、广州和深圳分别上涨0.6%、0.5%、0.6%和0.4%；一线城市二手住宅环比上涨0.5%，涨幅比上月扩大0.4个百分点，其中北京、上海和广州分别上涨0.7%、0.9%和0.6%，深圳下降0.2%。二线城市新建商品住宅销售价格环比由上月上涨0.1%转为持平；二手住宅环比下降0.3%，降幅比上月扩大0.1个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.3%，降幅比上月扩大0.1个百分点；二手住宅环比下降0.4%，降幅与上月相同。

5、国内尿素日产量将明显回升，可以增加春耕肥供应，据期货日报，3月14日晚，国家发改委发布消息，今年3月起，2022年度第一批300多万吨春耕肥储备已开始向市场投放。冠通期货分析师严森胜表示，今年2月中旬开始，国内气头企业降负荷，短暂造成供应减少。随着春耕的到来，近期国内尿素库存持续减少，局部货源存在吃紧的情况。前期检修的企业上周已开始陆续恢复，不过本周内蒙古厂家紧接着进入检修，目前尿素日产量不到16万吨。下周内蒙古厂家复产、乌兰大化稳定产出尿素后，国内尿素日产量将明显回升，可以增加春耕肥供应。

6、美国2月份PPI同比上涨10%，商品价格创下2009年以来最大月涨幅。
纽约州制造业指标3月初意外降至2020年以来最低。

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。