

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 3 月 24 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：沪镍 2204 涨 17.00%，不锈钢 2204 涨 6.69% 和燃油 2205 涨 4.18%；**跌幅前三**：红枣 2205 跌 2.16%、强麦 2205 跌 1.38%和花生 2210 跌 1.19%。

农产品市场情况

1、短纤替代明显，混纺类差异化纱线需求较好，据中国纱线网发布的报告，近期全国疫情频发，棉花发运受到影响，织厂整体开工率下降，由于能源价格大幅上涨，印染厂成本上升，短纤替代明显，混纺类差异化纱线需求相对较好。目前亚麻、麻棉混纺交织类产品订单相对充足，差异化纤维纱线走俏，如绢丝亚麻品种非常有特色。另据中国纱线网纺织大市场监测，上周差别化纱线求购占比比前一周上升 5 个百分点，纯棉品种的滞销似乎促进了更多含涤、含粘混纺品种订单需求。

2、2021/22 财年前 8 个月巴基斯坦成衣出口额增长 25.11%，据中国棉花网 3 月 22 日发布的报告，巴基斯坦的纺织和服装出口在本财年的前 8 个月同比增长 26.08%，达到 126 亿美元（2021 年 7 月-2022 年 2 月）。在 2021 年 7 月至 2022 年 2 月期间，巴基斯坦成衣出口额增长 25.11%，数量增长 20.54%。与此同时，针织品出口额飙升 33.86%，数量飙升 4.75%。内衣出口额增长 20.34%，数量增长 17.28%。毛巾出口额增长 17.26%，数量增长 5.56%，而棉布出口额增长 28.23%和 13.01%。在主要商品中，棉纱出口增长 34.40%，由棉花以外的材料生产的棉纱出口增长 105.59%。纺织机械进口在增长了 78.52%，反映了纺织工业的扩张和升级改造。原棉进口下降 11%，其次是合成纤维 14.28%，合成纱和人造丝纱分别下降 6.29%。旧衣的进口增长了 46.82%。

3、纺织巨头宣布封厂管理，据五星布商 3 月 23 日报告，从山东省政府新闻办召开的新闻发布会上获悉，2022 年 3 月 21 日 0 时至 24 时，全省报告新增本土确诊病例 23 例，新增本土无症状感染者 184 例，本土无症状感染者转为确诊病例 2 例。面对日益严峻的疫情形势，近日，魏桥创业集团发布《告全体职工书》，宣布紧急封厂管理。魏桥创业集团公司经营范围涵盖纺织、热电、铝业等多个产业。魏桥纺织目前是中国最大的棉纺织生产商，也是世界头部棉纺织企业。该公司主要有两大业务，分别是纺织业务、电力及蒸汽业务。在纺织业务中，2021 年的内销占比为 70.7%，海外销售占比为 29.3%。具体而言，2021 年，该公司录得纺织品收入为 114.50 亿元，同比增长 32.5%，占总营收的比例约为 70.4%。

4、江浙地区织造工厂在减产降负，据五星布商 3 月 23 日报告，据了解，江浙地区的织造工厂最近一两周都在减产降负，截止 3 月 16 日，织机综合开机负荷不到 7 成，到清明节前后可能会降到 6 成以下。行业专家提到，织造工厂的开机率目前是小幅下滑，到 3 月底 4 月初降幅将明显扩大，或减少一成左右，在原料市场频繁波动的情况下，短期内下游只会继续观望。

5、聚酯降价促销未引起工厂的进货欲望，据五星布商 3 月 23 日报告，疫情风险、高油价高运输成本都对终端服装纺织企业的下单产生影响，目前春夏季订单稀少，在高成本、高库存、低利润、低需求的情况下，企业或启动减产模式。目前织布工厂多数维持基本订单，整体氛围沉闷，聚酯近期的降价促销也没有引起工厂的进货欲望。

6、纱线景气指数：截止 3 月 16 日当周中国纱线景气指数为 32，前值 32，去年同期为 36，据找纱网，上周（2022.3.10-2022.3.16）纱线成交景气指数为 32，前值 32，去年同期为 36；纯棉纱成交指数为 20，前值为 21，去年同期为 23；混纺纱成交指数为 64，前值 62，去年同期为 82。

7、新棉加工：截止 3 月 23 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 530.28 万吨，同比少 7.8%。

8、IHS 预计美国 2022 年棉花种植面积为 1173.9 万英亩，外电消息，私人分析机构 IHS Markit Agribusiness 周二调降其 1 月底对美国 2022 年玉米播种面

积的预估,上调大豆种植前景。IHS 预计,美国 2022 年陆地棉种植面积为 1160.7 万英亩, 低于 1 月底预期的 1170.2 万英亩, 高于美国农业部 2021 年的 1109.3 万英亩。皮马棉种植面积料为 13.2 万英亩,持平于上次预估,但高于去年的 12.65 万英亩。陆地棉和皮马棉合计种植面积为 1173.9 万英亩, 低于美国农业展望论坛的 1260 万英亩和 NCC 的 1200 万英亩。

9、ICE 棉花上涨, 合同执行难度增大, 据中国棉花网 3 月 23 日发布的报告, 随着 ICE、外棉船货及保税棉等报价大幅上扬, 部分涉棉企反馈 2021/22 年度签约的棉花采购合同面临的执行难度却越来越大, 买卖双方担忧的情绪都呈现迅速升温。一方面, 随着 ICE 主力合约暴涨, 大量的 ON-CALL 点价合同暂缓点价, 因此买卖双方或协商推迟点价或由销售方回购合同、甚至解约等多种方式处理; 另一方面, ICE 期货短时间内暴涨近 15%对于部分合同保证金只有 5%-10%的棉花购销合同而言, 销售方按期装运、交货的热情较 1、2 月份大幅下滑, 合同由卖方回购、坐地起价、违约等现象并不少见。

10、纺织下游及终端难调, 据绸都网 3 月 23 日发布的报告, 纺织市场终端目前出现了各地要求减租的局面。近期深圳、杭州、广州、织里等地服装市场关的关, 停的停。主要原因还是由于传统旺季无法按时到来, 市场受到疫情困扰陷入停工或者关闭的现象此起彼伏。终端需求难以跟上产业链的步伐。

11、纺织市场整体订单仍不足, 据布工厂 3 月 23 日发布的报告, 终端服装还存在着大量的库存, 同时疫情这个利空因素也并没有完全消失。因为交通的阻隔, 导致了部分纺织订单被取消。目前的纺织市场并没有完全开启, 市场的订单无法与往年相比。但是印染的各项成本却在逐年增长, 染费上调也是不可避免的。而随着三月份即将结束, 年前的订单渐渐被消化殆尽, 后续订单跟进不足, 市场上的订单将不可避免的逐渐走弱。

12、棉花公检: 截至 3 月 23 日 2021 年度全国棉花累计公检 540.39 万吨, 同比减 6.9%, 据中国棉花公证检验网, 截止 2022 年 3 月 23 日, 2021 年棉花年度全国共有 1071 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 23927066 包, 共 540.39 万吨, 同比减 6.9%,

其中新疆检验量 23405314 包，共 528.68 万吨，同比减 6.6%；内地检验量为 521752 包，共 11.71 万吨，同比减 20.0%。

金属市场情况

1、部分外资行减少或暂停了铜、镍等大宗商品的 repo 业务，外贸市场流动性大大降低，据 SMM，受俄乌局势影响，欧洲能源价格大幅上涨，大宗有色金属价格不规律波动加大。大宗商品行业的资金需求也随之抬升，银行的资金和额度的占用也有所加大，部分外资行减少或者暂停了对于铜、镍等大宗商品的 repo 业务。资金压力下外贸商们难以进行大量的零单交易，外贸市场流动性大大降低。

2、赞比亚 Mopani 暂停铜精矿仓库运营，据我的钢铁网，Mopani Copper Minerals (MCM) 周三报告称，赞比亚 Mopani 继暂停 SOB 矿井作业后发生第二起工亡事故。目前发生事故的铜精矿仓库的已暂停运营，直至另行通知。

3、山西区域内部分钢厂临时性检修，高炉产能利用率小幅下降，据 Mysteel 调研，山西钢厂新增临时检修，多为 2-3 天左右，产能利用率出现小幅下降。具体来看，高炉方面，样本库钢厂本期高炉日影响铁水产量约在 1.6 万吨，日产能利用率为 87.6%，相比上期下降 4.9%，新增的检修钢厂主要是晋钢及建邦钢厂。轧线方面：样本库钢厂本期轧线日影响产量约在 3 万吨，日产能利用率为 75.1%，相比上期增加 3.7%。另外，据调研，本周山西境内钢厂样本库企业建筑钢材实物总库存约在 103.3 万吨左右(未包含厂外及库存前移库存累计约在 14.2 万吨)，相比上期减少 4.3 万吨。本期钢厂库存下降的主要是建邦、太行等、宏达等。虽本期库存已是连续第五周下降，无奈的是疫情影响，运输受限，特别是河北及河南方向，无法运输，库存降幅有收窄迹象。

4、陕西省部署从 4 月份开始，开展为期 6 个月的煤矿安全生产集中执法检查，据 Mysteel，陕西省应急管理厅印发《关于开展煤矿企业安全生产主体责任落实暨安全生产许可集中执法的通知》，部署从 4 月份开始，对市县煤矿安全监管部门、煤矿上级公司及所有煤矿开展为期 6 个月的煤矿安全生产集中执法检查。

5、3 月 24 日照港铁矿石现货报价平稳，3 月 24 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 945 稳，纽曼粉 62.5%报 965 稳，金布巴粉 60.5%报

835 稳, 罗伊山粉 61%报 865 稳, 卡粉 65%报 1174 稳, 超特粉 56.5%报 650 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约): 与 23 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 204.7。

3 月 24 日天津港准一级焦现货报价平稳, 3 月 24 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 3610 元/吨。基差方面(2205 合约):与 23 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货升水 117。

3 月 24 日山西吕梁焦煤报价平稳, 3 月 24 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 23 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 140。

3 月 24 日国内各地热卷报价上涨, 3 月 24 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 5140 涨 30, 北京包钢报 5400 涨 50, 广州柳钢报 5170 涨 20。基差方面 (2205 合约): 与 23 日午后收盘价对比, 上海现货贴水 49, 北京现货升水 211, 广州现货贴水 19。(单位: 元/吨)

6、统计局: 2022 年 3 月中旬有色金属价格下跌, 据国家统计局公布的最新数据, 2022 年 3 月中旬与 3 月上旬相比, 有色金属价格下跌。电解铜价格 72283.5 元/吨, 较上期下跌 301.4 元/吨, 跌 0.4%。铝锭价格 21986.9 元/吨, 较上期下跌 815.2 元/吨, 跌 3.6%。铅锭价格 15058.3 元/吨, 较上期下跌 288.6 元/吨, 跌 1.9%。锌锭价格 25331.7 元/吨, 较上期下跌 558.3 元/吨, 跌 2.2%。

7、LME 有色金属现货升贴水, 3 月 24 日 LME0-3 铜升水 4.5 美元/吨, LME0-3 铝贴水 7 美元/吨, LME0-3 铅升水 10.75 美元/吨, LME0-3 锌升水 41 美元/吨, LME0-3 锡升水 235 美元/吨, LME0-3 镍贴水 40 美元/吨。

8、无锡市不锈钢电子交易中心公告: 将所有镍品种现货提单买卖协议的涨跌限幅调整至 25%, 无锡市不锈钢电子交易中心近日发布公告, 鉴于镍的价格波动情况, 根据《无锡市不锈钢电子交易中心交易规则》的相关规定, 经交易中心研究决定, 自 2022 年 3 月 24 日起, 将所有镍品种现货提单买卖协议的涨跌限幅调整至 25%。

宏观及化工市场情况

1、ETF 总规模降至 1.38 万亿元，年内仅有 46 只收益为正，据证券日报，受年内 A 股市场波动影响，ETF 收益不尽如人意。Wind 最新统计显示，今年以来截至 3 月 23 日，675 只 ETF 基金中仅有 46 只实现正收益，占比仅 6.8%。其中，收益排名居前的多为商品主题 ETF，从所属板块来看，主要以农产品、能源化工和有色金属为主。此外，ETF 份额和总规模呈现“一增一降”。年内 ETF 份额增加 1665.16 亿份达 11940.17 亿份，增幅为 16.21%，但总规模却减少了 319.19 亿元，降至 1.38 万亿元，降幅为 2.26%。

2、国际能源署：可再次释放石油战略储备，据央视新闻，在当地时间 23 日开幕的国际能源署部长级会议上，国际能源署署长比罗尔再次表示，如果成员国同意可以再次释放战略储备。

3、泽连斯基再次呼吁北约在乌设禁飞区，寻求有效且不受限援助，据央视新闻，乌克兰总统泽连斯基在当地时间 24 日凌晨发表的电视讲话中，再次呼吁北约在乌克兰设置禁飞区；呼吁北约对乌克兰提供有效且不受限的援助，提供乌克兰需要的任何武器。

4、美欧最早将于周五达成能源协议：确保美国对欧天然气供应，据财联社，美国拜登政府和欧盟目前正接近达成一项协议，以降低欧洲对俄罗斯能源的依赖，美国国家安全顾问杰克·沙利文周四表示，该协议最早将于周五宣布。一位知情官员透露称，该协议旨在确保美国向欧洲供应天然气和氢能。

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。