

资讯速递

金石期货研究所，2022年3月29日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：焦炭 2205 涨 3.46%，焦煤 2205 涨 3.23% 和纯碱 2209 涨 2.24%；**跌幅前三**：原油 2205 跌 5.03%、沪镍 2205 跌 4.64%和燃油 2205 跌 3.59%。

农产品市场情况

1、2022 年棉纺织市场“倒春寒”持续，据中国棉花网发布的报告，在纱线、坯布累库率持续升高，流动资金不断收紧的压力下，规模以上企业限产和中小企业减产甚至停产的现象越来越多。2022 年棉纺织市场“倒春寒”持续，目前并没有出现触底的迹象。据了解，近期江浙地区的织造工厂都在减产降负，截止目前，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，广东、山东等地织造、面料、服装企业开机率下滑也很明显。从调查来看，很大一部分中小棉纺织企业对二季度、三季度市场信心明显不足，悲观气氛比较浓重，预计订单较少，高成本、高库存、低利润、低需求的状况仍将延续。

2、USDA 种植意向报告前瞻，美国农业部(USDA)将于北京时间 4 月 1 日凌晨 0 点公布 3 月种植意向报告，据彭博公布预期显示，预计美国 2022 年大豆种植面积为 8891.5 万英亩，高于 2022 年 2 月展望论坛预测的 8800 万英亩，高于 2021 年最终种植面积数据的 8719.5 万英亩。据路透公布预期显示，预计美国 2022 年玉米播种面积为 9200 万英亩，与 2022 年 2 月展望论坛预测相一致，低于 2021 年最终种植面积数据的 9335.7 万英亩。预计美国 2022 年小麦种植面积为 4777 万英亩，低于 2022 年 2 月展望论坛预测的 4800 万英亩，高于 2021 年最终种植面积数据的 4670.3 万英亩。

3、中国棉花网：国内棉价走势相对谨慎，据中国棉花网 3 月 25 日发布的报告，

纺织市场“金三银四”未至，国内棉价偏弱运行。3月21日国务院常务会议，确定实施大规模增值税留抵退税的政策安排，为稳定宏观经济大盘提供强力支撑。国内棉花市场方面，皮棉销售依然不畅。纺织市场形势严峻，疫情反弹导致物流不畅，使棉纱销售进一步受阻，部分企业调减开机率。随着东南亚复工复产加速，外单分流现象凸显。据中国棉花网调查，约七成左右的棉纱、棉布企业订单环比、同比均下降。短期，国内消费持续低迷，花纱价格背离，皮棉销售压力加剧，国内棉价走势相对谨慎。

4、中国棉花网：国际棉价保持偏强运行概率较大，据中国棉花网3月25日发布的报告，东南亚接单加速，国际棉价偏强运行。国际货币基金组织称，西方各国对俄罗斯的制裁将减缓全球经济增长和推高通胀，并可能从根本上重塑全球经济秩序。国际纺织市场上，越南等纺织生产主要国家快速复工，出口订单大幅增长，部分工厂订单已排至三季度。美国3月份企业活动反弹至八个月高点，市场消费信心有所恢复。短期，北半球棉花种植进入关键期，海外市场需求有所抬升，国际棉价保持偏强运行概率较大。

5、辽宁省今年扩种大豆超10万亩，从辽宁省农业农村厅获悉，今年辽宁省将扩种大豆超10万亩，总体播种面积达165.8万亩以上。辽宁将进一步优化大豆生产布局，中北部地区推广优质高产大豆，南部和东部地区推广高蛋白大豆，西部地区发展高油大豆，充分发挥不同地区、不同种植模式的发展潜力。

6、泰国甘蔗和糖产量创四年来新高，据嘉利高3月28日报告，泰国2021/22榨季的甘蔗榨汁从2021年12月7日开始，持续到2022年4月上旬。业界认为这个榨季的甘蔗因为自2021年底开始的持续降雨，亩产得到提升，预计产量将高于预期。现状仍在持续的降水会同样帮助2022/23榨季的甘蔗生长。目前预估泰国在下一个榨季会投入超过1.05亿吨的甘蔗。

7、国家将启动年内第三批中央冻猪肉储备收储工作，国家发改委将会同有关部门启动年内第三批中央冻猪肉储备收储工作，并指导各地加快收储。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。有关方面分析认为，当前国内

能繁母猪产能总体较为合理；生猪价格已处于低位，进一步大幅下降的可能性较小。建议养殖场（户）合理安排生产经营决策，既保持适重育肥猪正常出栏节奏、不盲目压栏，也保持能繁母猪产能总体稳定、不过度淘汰。

8、2021 年中国服装行业规模以上企业工业增加值同比增长 8.5%，据纺友网 3 月 28 日发布的报告，2021 年 1-12 月，中国服装行业规模以上企业工业增加值同比增长 8.5%，增速比上年同期提高 17.5 个百分点。中国服装运行质效逐步好转，利润增速持续加快。2021 年 1-12 月，中国服装行业规模以上企业 12653 家，实现营业收入 14823.36 亿元，同比增长 6.51%；利润总额 767.82 亿元，同比增长 14.41%，增速比 2021 年 1-11 月加快 1.77 个百分点。

9、消费面依旧疲软，生猪养殖持续亏损，据国家发展和改革委员会价格监测中心和卓创资讯联合发布，本周全国猪料比价为 3.44，环比跌幅 1.99%。按目前价格及成本推算，未来生猪养殖头均亏损为 359.48 元。本周国内猪价呈先降后微涨走势。前半周，养殖单位对后市信心不足，出栏积极性较高，猪价延续下滑走势；后半周，随着集团猪场月度出栏计划基本完成，抗价惜售情绪转浓，带动南北猪价触底反弹。目前消费面依旧疲软，对行情难有利好拉动，预计短期猪价或继续低位盘整，生猪养殖持续亏损。

10、纱线景气指数：截止 3 月 23 日当周中国纱线景气指数为 24，前值 32，去年同期为 51，据找纱网，上周（2022.3.17-2022.3.23）纱线成交景气指数为 24，前值 32，去年同期为 51；纯棉纱成交指数为 14，前值为 20，去年同期为 36；混纺纱成交指数为 52，前值 64，去年同期为 92。

11、新棉加工：截止 3 月 28 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 530.57 万吨，同比少 7.9%。

12、棉花公检：截至 3 月 28 日 2021 年度全国棉花累计公检 540.55 万吨，同比减 6.9%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 3 月 28 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 23934242 包，共 540.55 万吨，同比减 6.9%，其中新疆检验量 23410371 包，共 528.79 万吨，同比减 6.5%；内地检验量为

523871 包，共 11.76 万吨，同比减 19.7%。

13、疫情下部分纺企业业务萎缩，据布工厂 3 月 28 日发布的报告，据了解佛山某大型纺企最近因疫情原因，导致业务萎缩严重，人力成本就成为了为数不多资金的巨大缺口，为了减缓企业的资金压力，从本月开始到 5 月底，某些分厂会实施三个月的轮休轮岗制，其中 4 月和 5 月这两个月未安排工作的则只能得到当地最低工资水平的补贴！而海宁等地因疫情影响也宣布令企业停止开工，有的地方也进行了限电等操作。

金属市场情况

1、SMM 全国主流铜地区市场库存 14.22 万吨，较上周五减少 0.66 万吨，据 SMM 数据，截至 3 月 28 日，SMM 全国主流铜地区市场库存环比上周五减少 0.66 万吨至 14.22 万吨，连续四周周一库存下降，但本周末库存下降的速度有所放缓。主要原因是：1，铜价高企下游补货需求减弱，部分地区的下游甚至出现停产检修的情况；2，受疫情影响，企业要求更多的原材料通过厂对厂的模式来发运，减少了从仓库的提货量。

2、3 月 29 日日照港铁矿石现货报价平稳，3 月 29 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 983，纽曼粉 62.5%报 1003，金布巴粉 60.5%报 880，罗伊山粉 61%报 903，卡粉 65%报 1200，超特粉 56.5%报 696（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 28 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 179.7。

3 月 29 日山西吕梁焦煤报价平稳，3 月 29 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 2980 元/吨。基差方面（2205 合约）：与 28 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 120。

3 月 29 日天津港准一级焦现货报价平稳，3 月 29 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 28 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 58。

3 月 29 日国内各地热卷报价稳中偏弱，3 月 29 日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏弱，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 5210 跌 10，北京包钢报

5430 稳，广州柳钢报 5220 跌 20。基差方面（2205 合约）：与 28 日午后收盘价对比，上海现货贴水 94，北京现货升水 126，广州现货贴水 84。（单位：元/吨）

3、中钢协：2 月钢铁原料采购成本高位波动，据中钢协，2022 年 2 月，煤焦类产品采购成本高位波动；铁矿石类产品采购成本继续上升。2022 年 1-2 月，炼焦煤累计采购成本同比增长 73.94%；冶金焦同比增长 16.39%；国产铁精矿同比下降 15.83%，进口粉矿同比下降 25.42%；生铁同比增长 11.11%；废钢同比增长 15.59%。

4、俄罗斯诺镍 3 月到 5 月将使用一个固定价格，据广东省不锈钢材料与制品协会，消息称，俄罗斯矿商诺镍已经将国内市场的镍价固定在 2 月份的水平，该公司副总裁 Anton Berlin 说。以前俄罗斯买家的价格是与伦敦金属交易所（LME）的镍价挂钩。现在，从 3 月到 5 月（包括 5 月），诺镍将使用一个固定价格，这相当于俄罗斯消费者 2 月份的平均金属价格。Berlin 表示，早前诺镍从俄罗斯工业和贸易部收到了固定铜价格的建议。此前，该公司是根据 LME 的金属价格定价。

5、Imperial Metals：加拿大 Mount Polley 铜矿即将重启，据外媒，位于加拿大大不列颠省 Mount Polley 铜矿受铜价高企影响，正在召回数百名工人，将于今年春天重启运营。目前，大约有 100 名工人正在 Mount Polley 的 Springer 矿坑进行除水及剥离废石的工作。同时 Imperial Metals 也正在寻求将矿山废水排放到 Quesnel 湖的三年临时延期。据悉，2018 年 Mount Polley 铜矿关闭前年铜产量为 0.68 万吨。

6、LME 有色金属现货升贴水，3 月 29 日 LME0-3 铜平水，LME0-3 铝贴水 21 美元/吨，LME0-3 铅升水 8.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 11 美元/吨，LME0-3 锡升水 315 美元/吨，LME0-3 镍贴水 9 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、浦东封控不代表工厂停产，据悉中芯国际、和硕等工厂将实施闭环管理模式。

但由于物流和供应链的中断，产能可能仍然受到一定程度影响；上海封控政策一

出，据悉交通银行、华泰证券等机构召回员工到办公室。有些公司要求员工要值守数日保持业务运营。

2、乌克兰外交部长库列巴 28 日表示，乌克兰在土耳其与俄罗斯新一轮面对面谈判的最大目标是达成停火。他还说，乌克兰总统泽连斯基已经为谈判设定了明确的红线，也就是：不拿人员、土地或主权做交易。

3、OPEC+代表暗示周四产量政策会议不会加快增产，阿联酋称与俄方合作关系稳固，俄罗斯很可能会继续留在该组织。

4、中国发改委：全面停止新建境外煤电项目，稳慎推进在建境外煤电项目；研究推动钢铁等行业国际合作绿色低碳发展。

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。