

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 3 月 31 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：铁矿石 2209 涨 3.34%，焦炭 2205 涨 2.82% 和液化气 2205 涨 2.24%；**跌幅前三**：甲醇 2205 跌 2.64%、纸浆 2205 跌 2.45%和乙二醇 2205 跌 1.80%。

农产品市场情况

1、清明过后很有可能有订单下达，据浙江鲁豫纺织全棉坯布 3 月 30 日发布的报告，1.当下疫情严峻，工厂生产、销售推广、物流配送等均受到了影响，从疫情刚开始到现在，三年时间亏本这个词已经成了纺织老板的生活常态，可能现在对于一些织造厂家来说停机减产才是最好的选择，虽说有纺织老板接到订单并且利润尚可，但这毕竟是极少数。2.总体来说纺织人们对清明过后还是抱着很大的希望的，少归少，但始终还是存在的，所以清明过后还是很有可能有订单下达的。

2、农民商业网络（FBN）发布了其农民成员的种植面积调查结果，2022 年种植报告的结果来自对 40 个州的种植者的调查，种植面积超过 420 万英亩。结果显示农民计划在 2022 年减少玉米种植面积至 9110 万英亩，增加大豆种植面积至 8920 万英亩。调查还发现春小麦种植面积略有下降。FBN 调查还显示化肥价格正在产生影响，最终可能会影响今年玉米等作物的全国平均产量。

3、棉花公检：截至 3 月 30 日 2021 年度全国棉花累计公检 540.73 万吨，同比减 7.4%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 3 月 30 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 23942014 包，共 540.73 万吨，同比减 7.4%，其中新疆检验量 23417418 包，共 528.95 万吨，同比减 7.1%；内地检验量为 524596 包，共 11.78 万吨，同比减 19.9%。

4、新棉加工：截止 3 月 30 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 530.65 万吨，同比少 7.9%。

5、2022/23 年度美棉种植成本同比上涨约 35%，据中国纱线网 3 月 30 日发布的报告，根据 2003-2022 年美国棉花种植成本数据显示，近 5 年美国棉花种植成本持续上涨。尤其在 2022/23 年度，美棉种植成本约 1115.7 美元/英亩，较上一年度 829.7 美元/英亩的成本上涨约 35%。在棉花种植成本持续上涨的情况下，农民择机种植低成本高收益的农作物意愿则较为明显，相关机构预计 2022/23 年度美国农民棉花种植意向或偏强，种植增幅将不及预期。

6、新疆昌吉：加工企业面临亏损，还款进度显著放缓，据中国棉花网 3 月 30 日发布的报告，通过走访新疆昌吉辖区及第六师棉花加工企业和棉纺中下游企业了解到，2021/2022 年度多种因素助推棉价，致使皮棉综合成本多数在 24000 元/吨以上，而皮棉售价约 22800 元/吨，棉花收购加工企业普遍面临亏损问题；皮棉销售进度显著放缓，棉花加工企业普遍持观望态度；由于加工企业资金回笼较慢，致使棉花收购贷款归还进度较去年同期显著放缓；下游棉纺织市场现货交投疲弱，库存高位需求低迷。

7、2022 年 1-2 月我国针织服装出口增速明显回落，据中国纺织品进出口商会 3 月 30 日发布的报告，1-2 月，针织服装出口 114.9 亿美元，同比增长 18.5%，较去年全年 40%以上的增幅明显回落；梭织服装出口 108.1 亿美元，同比增长 13.1%，但出口数量同比大幅下降 16.4%；衣着附件出口 8.9 亿美元，同比增长 17.3%；塑料硫化服装及附件出口 22.7 亿美元，同比下降 64.6%，主要原因是医用手套出口大幅下降 78.6%。

8、2022 年 1-2 月对新兴市场服装出口增速高于传统市场，据中国纺织品进出口商会 3 月 30 日发布的报告，1-2 月，对美国出口服装 59.3 亿美元，同比增长仅 2.7%，与去年全年 24%的增速相比明显放缓；对欧盟出口 49.6 亿美元，同比增长 9.9%，高于对全球出口平均增幅；对日本出口 22.2 亿美元，同比下降 10.5%，是主要市场中唯一下降的。1-2 月，对“一带一路”国家出口增长 15%，高于出口平均增幅。对新兴市场出口呈分化态势，对东盟和拉美出口分别增长

33.7%和 41.1%，对中东和非洲出口则分别下降 6.4%和 9.6%。对澳大利亚、英国、韩国出口分别增长 12.7%、7.4%、10.8%，对俄罗斯出口下降 40.6%。

金属市场情况

1、SMM：预计 4 月国内锌锭产量为 51.31 万吨，环比 3 月减少 0.49%，据 SMM，近期国内锌炼厂生产事故及检修事件频出，月初调研的 3 月预计锌锭产量为 52.8 万，目前最新调研 3 月锌锭产量为 51.56 万吨，较早期预期减少 1 万余吨，减少原因：国内 3 月各地疫情频发，导致锌矿运输受限，陕西部分炼厂提前进行常规检修，湖南花垣地区部分炼厂复产推迟；预计 4 月国内锌锭产量为 51.31 万吨，环比 3 月减少 0.49%，同比增加 1.49%；目前 4 月锌锭产量依然低于市场预期，主要原因在于内蒙地区炼厂因故停产以及云南等地区炼厂可能小幅检修，以及陕西炼厂提产推迟导致。

2、1 月份俄罗斯铝出口金额增长 3.2%，据外媒，俄罗斯联邦海关总署报告显示，2022 年 1 月俄罗斯的铝出口金额同比增长了 3.2%，达到 4.059 亿美元；出口量为 17.33 万吨，低于上年同期的 26 万吨。精炼铜和未经处理的铜合金出口收入飙升 4.3 倍，达到 10.8 亿美元；出口量同比提高 3.3 倍，达到 116900 吨。1 月份俄罗斯出口的原镍数量为 5.02 万吨，价值 9.716 亿美元。

3、俄罗斯考虑把废钢出口税提高至 260 欧元/吨，据 Mysteel，据了解，由于国际制裁实施的不可抗力局势阻碍了俄罗斯钢铁和原材料的出口以及材料和技术设备的进口，俄罗斯海关的一个小组委员会正在制定一项提案：将现有的 5% 最低废钢出口税提高至三倍，从目前实施的 100 欧元/吨提高到 260 欧元/吨，以便将废钢原料留在国内。该提案有待政府批准。

4、Antofagasta：预计铜价在未来 12 个月维持高位，据外媒，智利矿商安托法加斯塔(Antofagasta)首席执行官 Ivan Arriagada 预计，尽管目前市场波动，但铜市基本面稳健，至少将在未来 12 个月维持高位。谈到铜价，Arriagada 说，他的预测是基于铜在能源转型中扮演的关键角色，尤其是在电动汽车领域。该公司维持今年 66-69 万吨的生产目标。并且已经衡量旗舰矿 Los Pelambres 遭遇干旱的影响，该公司计划在今年下半年建立一家海水淡化厂来弥补干旱的影响。

Arriagada 重申，公司计划到 2026 年达到 90 万吨的产量水平。

5、乌克兰失去了约 30 至 40%的冶金产能，据 Mysteel，乌克兰最大的采矿和冶金公司 “Metinvest” 总经理尤里·雷任科夫说，位于马里乌波尔的冶金工厂占乌钢铁产量三分之一以上，随着该城被俄军控制，乌克兰失去了约 30 至 40% 的冶金产能。

6、3 月 31 日日照港铁矿石现货报价上涨，3 月 31 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 1000 涨 10，纽曼粉 62.5%报 1020 涨 10，金布巴粉 60.5%报 885 涨 10，罗伊山粉 61%报 920 涨 10，卡粉 65%报 1210 涨 10，超特粉 56.5%报 725 涨 10（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 30 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 173。

3 月 31 日山西吕梁焦煤报价平稳，3 月 31 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 2990 元/吨。基差方面（2205 合约）：与 30 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 182。

3 月 31 日天津港准一级焦现货报价平稳，3 月 31 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 30 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货贴水 213。

7、LME 有色金属现货升贴水，3 月 31 日 LME0-3 铜贴水 7 美元/吨，LME0-3 铝贴水 14.5 美元/吨，LME0-3 铅升水 7 美元/吨，LME0-3 锌升水 21 美元/吨，LME0-3 锡升水 978 美元/吨，LME0-3 镍升水 39 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、乌克兰代表团成员：俄乌谈判将于 4 月 1 日以线上方式恢复，据央视新闻，俄乌谈判乌方代表团成员、乌克兰人民公仆党议会党团主席阿拉哈米亚当地时间 30 日表示，双方谈判将于 4 月 1 日以视频方式恢复，一周后两国代表团将制定更加详细的条约草案，同时推动尽快实现俄乌总统会面。

2、WTI 原油期货跌幅扩大至 5%，国际油价扩大跌幅，美国 WTI 原油期货跌幅扩大至 5%，布伦特原油期货 6 月合约跌近 5%。据报道，美国总统拜登考虑在

几个月内每天释放大约 100 万桶石油储备，以应对汽油价格上涨和供应短缺的问题。知情人士表示，总释放量可能高达 1.8 亿桶。

3、中国 3 月 PMI 为 49.5，重回荣枯线以下，据国家统计局，中国 3 月 PMI 为 49.5，预期为 49.8，前值为 50.2；3 月份非制造业 PMI 为 48.4，前值 51.6；3 月综合 PMI 为 48.8，前值为 51.2。

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。