

资讯速递

金石期货研究所，2022年4月6日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：苹果 2210 涨 5.10%，棕榈油 2209 涨 4.02% 和燃油 2209 涨 3.58%；**跌幅前三**：玻璃 2209 跌 3.23%、菜粕 2209 跌 2.32%和纯碱 2209 跌 2.29%。

农产品市场情况

1、新疆兵团二师三十三团 14 万亩棉花开播，据中国棉花协会，3月25日，二师三十三团在该团十五连 11-8 条田召开春耕春播现场会，拉开了三十三团棉花春耕春播工作序幕。在三十三团八连的棉花地里，一台台棉花播种机来回穿梭播种，职工们紧跟播种机查看开沟、下种、铺膜、覆土等情况。三十三团 14 万亩棉花已陆续进入播种阶段，预计在 4 月中旬全面完成播种工作。

2、2022 年一季度化纤织造开机率总体呈弱势运行为主，据化纤头条 4 月 1 日发布的报告，数据显示，2022 年一季度化纤织造开机率总体呈弱势运行为主。截至 3 月 24 日，化纤织造综合开机率在 65%，较前周下跌 1.9%，其中喷水织机开机负荷相对较高在 7 成附近，经编、圆机表现总体欠佳，但近期盛泽地区喷水及后整理受环保限产影响短期开工率恐将急剧下滑，需求一季度总体变现欠佳，部分市场人士表示，坯布利润订单欠佳，工厂资金紧张为目前影响市场价格的最主要因素，传统的“金三银四”在今年并未体现，“金三”表现足已体现需求差，那么“银四”市场似乎对它并无期待。

3、新棉加工：截止 4 月 5 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 530.95 万吨，同比少 8.0%。

4、棉花公检：截至 4 月 5 日 2021 年度全国棉花累计公检 541.21 万吨，同比减 7.9%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 4 月 5 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 23963252 包, 共 541.21 万吨, 同比减 7.9%, 其中新疆检验量 23434465 包, 共 529.34 万吨, 同比减 7.5%; 内地检验量为 528787 包, 共 11.87 万吨, 同比减 20.0%。

5、印度：截至 3 月底 2021/2022 年度新棉上市 450 万吨，同比减幅收窄至 26%， 印度政府最新公布数据，印度 2022 年 3 月单月新棉上市 73 万吨，同比增 22 万吨，较四年均值增 16 万吨，10 月开始的 2021/2022 年度印度棉花累计上市 450 万吨，同比少 102 万吨（减幅 26%，上月减幅 32%），研客模型测算印度新棉产量最新 3 月底的数据预估本年度产量至 564 万吨（研客 2 月预估 536 万吨，USDA3 月预估 577 万吨，cotlook3 月预估 553 万吨），因此 USDA4 月下调印度面产量空间或收窄。

6、受俄乌冲突影响，英国葵花籽油供应面临中断， 据央视新闻，俄罗斯和乌克兰占据全球葵花籽油供应 80% 的份额，俄乌冲突对葵花籽油的贸易造成了极大干扰。据英国天空新闻网 4 日报道，在英国，葵花籽油供应正面临中断的问题。此外，现在正值向日葵播种季节，而冲突导致农作物无法及时耕种，葵花籽油短缺问题预计将会持续更长时间。

7、纱线景气指数：截止 3 月 30 日当周中国纱线景气指数为 26，前值 24，去年同期为 54， 据找纱网，上周（2022.3.24-2022.3.30）纱线成交景气指数为 26，前值 24，去年同期为 54；纯棉纱成交指数为 19，前值为 14，去年同期为 39；混纺纱成交指数为 42，前值 52，去年同期为 73。

金属市场情况

1、Teck 资源智利的 Quebrada Blanca 铜矿面临环境指控， 据外媒，加拿大最大的矿业公司 Teck 资源面临智利环境监管机构(SMA)提出的八项指控，该矿商未能遵守避免破坏植被和环境并影响到铜矿的动植物。SMA 声明说，Quebrada Blanca 铜矿的许可证包括 13 项决议。这些指令也适用于正在进行的矿山地下扩建，即 QBP2 或 QB2，这两项被 Teck 视为其最重要的增长项目。新矿区计划于下半年开始运营，到 2023 年公司的铜产量将翻

一番。QB2 将把老化矿床的寿命延长 28 年,并将铜的年产量从 2017 年的 23400 吨提高到 300000 吨。

2、环保督察组入驻，河北利废企业复产时间后延，据 Mysteel，据悉第二轮第六批中央生态环境保护督察已全面启动,组建 5 个督察组对河北、江苏、内蒙古、西藏、新疆等 5 个省(区)和新疆生产建设兵团开展督察进驻。Mysteel 对河北、河南地区再生铜生产加工企业及贸易商做了相关调研,分析指出,环保检查严格,疫情反复的背景下,废铜供应偏紧,区域流通受阻,上游贸易情绪放缓,叠加下游需求偏弱,成品销售困难,短期河北废铜市场成交恐难转暖。

3、2025 年全球铜市场将重新出现供应赤字，据电缆网，美国银行 (BofA) 全球研究分析师在一份新报告中表示,预计随着当前一波项目建设的完成,铜市场将从 2025 年起重新出现赤字。该银行表示,尽管预计 2022 年出现赤字,全球铜产量将在 2023 年增长 7.7%,但鉴于近年来新建铜矿的表现不佳,风险偏向下行。在最近的 LME 周期间,智利前政府矿业部副部长 Edgar Blanco Rand 的演讲反映了这些情况。这位官员展示了一系列基于智利的项目,这些项目将在 2029 年之前以 740 亿美元的成本实现,以实现 700 万吨的总产量。Edgar Blanco 专注于铜,强调自 2000 年以来产量持平,约为 570 万吨。

4、目前疫情对于废铜进口影响程度有限，据 SMM 了解,疫情对宁波的主要废铜进口港口影响不大,除严格查验核酸证明外,货船到港和陆地运输相对正常,而广东的三山港则出现一定的拥堵情况,清关周期预期在 10-15 天左右,总体来看,目前疫情对于废铜进口存在影响,不过程度不大。

5、英国金融行为监管局：计划审查 LME 管理镍市场暂停和恢复的方法，据财联社,英国金融行为监管局 (FCA) 称,计划审查伦敦金属交易所 (LME) 管理镍市场暂停和恢复的方法。审慎监管局和 FCA 还将通过各自的监管程序,进一步与在市场中占据重要地位的公司进行接触。现在交易已经恢复,监管当局预计对伦敦金属交易所 (LME) 和伦敦清算所保持警惕,直到情况完全解决。

6、智利 2 月铜产量大幅下滑，据外媒,智利国家铜业委员会 Cochilco 周一表示,智利 2 月铜产量大幅下降。尽管国有铜巨头 Codelco 产量同比增长 0.7%,

至 12.36 万吨，但其他主要矿企的产量大幅下降。Cochilco 在一份报告中称，2 月智利铜产量下降 7.5%，至 39.47 万吨。全球最大铜矿--必和必拓控股的 Escondida 铜矿产量同比下降 14.3%，至 6.99 万吨。由嘉能可和英美资源集团合资的 Collahuasi 产量为 4.69 万吨，同比下降 11.2%。

7、全球第二大产铜国秘鲁进入紧急状态，据财联社，当地时间 4 月 4 日晚，秘鲁总统卡斯蒂略（Pedro Castillo）宣布下令部长会议进入紧急状态，首都利马和卡亚俄从 5 日凌晨 2 时起至 23 时 59 分实施宵禁，持续至 5 日深夜 11 时 59 分。卡斯蒂略称，宵禁旨在“重建和平与内部秩序”，他同时呼吁民众在宵禁期间，保持克制和冷静。近日，秘鲁多地爆发交通运输罢工抗议，抗议该国油价、公路过路费和基本物资价格高涨。秘鲁的消息时刻牵动着全球铜市场。虽然俄罗斯的产铜份额不到 5%，但俄乌战争引起能源、农产品价格飙升，让远在南美的秘鲁也陷入骚乱，间接地推升了国际铜价。

8、LME 有色金属现货升贴水，4 月 6 日 LME0-3 铜贴水 22 美元/吨，LME0-3 铝贴水 21.5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 2.71 美元/吨，LME0-3 锌升水 34.41 美元/吨，LME0-3 锡升水 605 美元/吨，LME0-3 镍贴水 6 美元/吨。

9、4 月 6 日日照港铁矿石现货报价平稳，4 月 6 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 1018 稳，纽曼粉 62.5%报 1038 稳，金布巴粉 60.5%报 885 稳，罗伊山粉 61%报 938 稳，卡粉 65%报 1206 稳，超特粉 56.5%报 737 稳（元/湿吨）。基差方面（2205 合约）：与 1 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 166.5。

4 月 6 日山西吕梁焦煤报价平稳，4 月 6 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 1 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 254。

4 月 6 日天津港准一级焦现货报价平稳，4 月 6 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 1 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 337。

宏观及化工市场情况

1、国家卫健委：本土疫情多点散发，波及范围进一步扩大，疫情防控形势严峻复杂，据央视新闻，今天下午，国务院联防联控机制举行新闻发布会。会上，国家卫健委新闻发言人米锋表示，3月份，全球疫情仍处于大流行阶段，周边国家和地区疫情呈暴发态势。我国新增本土确诊病例和无症状感染者增长快速，疫情多点散发，波及范围进一步扩大，部分地区社区传播尚未阻断，并有外溢病例报告，防控形势严峻复杂。

2、伊朗原油产能恢复至美国制裁前水平，日产量达 380 万桶，据财联社，当地时间 4 月 1 日，伊朗石油部长贾瓦德·乌奇表示，随着伊朗石油工业采取的现代化措施，目前伊朗的原油生产能力已经达到每天 380 万桶，这一数据已恢复到 2018 年 5 月美国退出伊核协议并对伊朗采取制裁前的水平。乌奇还提到，伊朗维持这一产能“没有问题”。

3、泽连斯基：与普京的会面很可能不会进行，但须同俄罗斯继续谈判，据央视，当地时间 4 月 5 日，乌克兰总统泽连斯基在全乌克兰电视直播中表示，他与俄罗斯总统普京的会面很可能不会进行。但是泽连斯基认为，乌克兰必须同俄罗斯继续进行谈判。泽连斯基说，讲述自身的立场再简单不过了，在此情况下还得找到与对方进行会见的可能性，并在不损失领土的情况下找到解决办法。

4、3 月份全球制造业 PMI 环比下降，全球经济复苏短期压力加大，中国物流与采购联合会今天（6 日）公布 3 月份全球制造业采购经理指数。指数变化显示，在疫情和地缘政治冲突双重影响下，全球制造业增速有所放缓。3 月份全球制造业采购经理指数为 54.1%，较上月下降 0.8 个百分点，较去年同期下降 3.7 个百分点。分区域看，亚洲、欧洲、美洲和非洲制造业采购经理指数较上月均有不同程度下降，欧洲制造业采购经理指数降幅最为明显。

5、3 月财新中国服务业 PMI 降至 42.0，为 2020 年 3 月以来最低，中国 3 月财新服务业 PMI 为 42，较 2 月大幅回落 8.2 个百分点，为 2020 年 3 月以来最低。

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。