

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 4 月 7 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：棕榈油 2209 涨 1.58%，粳稻 2301 涨 1.29% 和苯乙烯 2205 涨 0.91%；**跌幅前三**：原油 2205 跌 6.71%、红枣 2209 跌 6.19%和低硫燃油 2206 跌 4.43%。

农产品市场情况

1、今年巴基斯坦的糖产量或同比增加 200 万吨，据泛糖科技报告，巴基斯坦联邦财政部长 Shaukat Tarin 称，今年巴基斯坦的糖产量可能达到 750 万吨，同比增加 200 万吨。糖产量增加将使得该国从供应短缺变为供应过剩。目前巴基斯坦的糖出厂价格已经降至每公斤 81 卢比，显著低于去年水平。

2、ICAC4 月份全球棉花产需预测，据中国棉花网 4 月 2 日发布的报告，国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的 4 月份全球产需预测认为，最新的数据显示棉花运输问题正在缓解。随着 2021/22 年度后期的临近，全球棉花消费仍保持旺盛，预计本年度全球消费量为 2616 万吨，本月全球产量环比略微下调，为 2643 万吨，但也足以满足需求。本年度进入后半段以来，考特鲁克 A 指数持续上涨，目前已高达 152.30 美分/磅。由于棉花的基本面并没有如此强大的支撑，暂时很难为此给出合理的解释。不过，价格的持续上涨会促使棉农扩大种植面积。

3、内地：今年农资价格上涨幅度较大，植棉成本有所提高，据中国棉花网 4 月 2 日发布的报告，1.山东当地某棉农表示，今年棉花种植成本有所提高，首先是棉种，今年价格较去年提高 1.00-1.30 元/斤；其次是肥料价格较去年同期上涨 1000-1500 元/吨。目前，仅棉种和肥料两项成本就增加 110-153 元/亩。除此之外，还有地膜、人工等费用。2.邢台当地棉农反映今年农资价格上涨幅度较大，去年化肥价格在 150-160 元/亩，今年预计将在 230-250 元/亩，上涨幅度达到

55%左右。

4、棉花公检：截至 4 月 6 日 2021 年度全国棉花累计公检 541.22 万吨，同比减 7.9%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 4 月 6 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 23963577 包，共 541.22 万吨，同比减 7.9%，其中新疆检验量 23434465 包，共 529.34 万吨，同比减 7.6%；内地检验量为 529112 包，共 11.88 万吨，同比减 20.0%。

5、新棉加工：截止 4 月 6 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 531.01 万吨，同比少 8.0%。

6、UkrAgroConsult：预计乌克兰 2022 年玉米产量同比下跌 55%，基辅咨询公司 UkrAgroConsult 周三发布乌克兰 2022 年谷物产量预测，预计 2022 年小麦产量为 1980 万吨，而去年为 3210 万吨；玉米产量为 1900 万吨，而去年为 4190 万吨；大麦产量为 610 吨，而去年为 940 吨；葵花籽产量为 1040 万吨，去年为 1650 万吨。由于此前预计乌克兰谷物种植面积将会减少，因此产量预计也会较低，燃料短缺是制约春播的最关键因素。因一些产区的军事行动，玉米产量的不确定性更大；此外，农民预计玉米的收入将会减少，这可能会促使他们转为种植其他作物。

7、清明过后新疆棉花春播全面展开，据中国棉花网 4 月 6 日发布的报告，4 月 1 日以来，南北疆各地已陆续开始春播。目前，新疆各地气温逐步上升，平均气温已达 20 摄氏度以上，利于新棉播种。据新疆库车县某棉农表示，去年种植棉花 700 亩，因收益较好，今年植棉面积提高至 2400 亩。由于植棉收益提高，今年地租也有所上涨，包地费在 1000 元/亩。截至 4 月 4 日，该棉农播种、安装滴灌带、铺设地膜均已完成，预计本周播种工作将全部完成。

8、国内纺织下游惨淡，据中国棉花网 4 月 6 日发布的报告，清明节前一周，进口纱现货市场依然低迷，走货慢。国内市场张槎针织价格依然平平，需求平淡。布厂方面，佛山西樵织布厂开机率 3-4 成，染厂 2 成，部分织布厂甚至出现亏损价钱接单的情况。张槎开机率仅 2 成，部分工厂已提前发出 4 月份 15 天轮班

制上班通知，情况堪忧。在棉花价格一路高歌的情况下，大布行却降价处理，部分品种甚至降价几元，约等于纱成本几千元的幅度。

9、海外纺织市场略好，据中国棉花网 4 月 6 日发布的报告，据悉，东南亚开机率 7 成左右，棉花价格太高，加上海运费上涨，接单情况一般，但总体要比国内市场好。菲律宾和孟加拉等国的订单尚可，来自中国的需求虽然小，但影响不大，3 月份中国采购量仅达往年同期的 20%左右。印度工厂则因为棉花骤涨，无力购买原料，无法接单。巴基斯坦工厂订单也有所下滑，不仅缺少中国订单，出口孟加拉国，土耳其，欧美等国家也是有所减弱，只能减产或转化支数生产，勉强适应部分订单需求。总体来看，下游市场期望棉花价格回调，正常接单，正常生产。

金属市场情况

1、俄罗斯 3 月份镍生产未受太大影响，据阿格斯金属，尽管俄罗斯和乌克兰爆发冲突，俄罗斯的镍生产在 3 月份基本上没有中断。Savant 仅记录了波布日斯基的活动中断情况。受冬奥会结束后中国活动增加的推动，3 月份全球镍冶炼量增加。其镍的全球分散指数从一个月前的 41.6 上升至 3 月的平均 47.3，但仍有低于 50 的趋势，即平均活动水平。镍冶炼活动的月环比增长主要是由中国不锈钢需求的增长造成的，中国的区域 NPI 分散指数从 2 月的 37.8 飙升至 3 月的 55.4。相反，数据显示，欧洲和非洲地区指数从 2 月份的 46.3 回落至 3 月份的 39.8。Savant 利用卫星监测覆盖全球 90%的铜和镍冶炼活动。

2、LME 有色金属现货升贴水，4 月 7 日 LME0-3 铜贴水 18.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 24.74 美元/吨，LME0-3 铅贴水 13.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 20.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 360 美元/吨，LME0-3 镍升水 2 美元/吨。

3、受疫情影响，再生铜供应量持续缩减，据 SMM 调研，受疫情影响，再生铜供应量持续缩减，清明节后境况愈演愈烈，再生铜的价格也始终处在高位，即便盘面价格有小幅下跌，再生铜价依旧高挺，给下游采购带来很大的难度。

4、阿尔法明公司已经证实将开发 Mpama South 矿床，据 ITA 国际锡协，阿尔法明 (Alphamin) 公司已经证实将开发 Mpama South 矿床，作为其在刚果

(金)的比齐矿山的一部分。本月早些时候, Alphamin 宣布了其 Mpama South 锡矿的首次矿产资源估算 (MRE), 推断资源增加了 75%至 342 万吨, 锡品位为 2.45%, 含锡量为 83700 吨。显示的资源量相对不变, 但目前在 85 万吨矿石中含有约 21500 吨锡。Alphamin 估计, Mpama South 的首次生产将在 2023 年 12 月进行, 这为该项目提供了 20 个月的开发时间。在满负荷情况下, 该矿预计每年生产约 7232 吨锡精矿。

5、广东部分下游安全检查影响电解铜消费, 据 Mysteel, 受清明假期清远某铝厂爆炸影响, 近期清远高新区对辖内 8 家冶金行业企业开展了安全风险排查工作, 部分下游铜加工企业目前处于停产阶段。但由于近期贸易商持有货源较少, 挺价意愿强烈, 使得现货升水小幅上涨, 但成交量有限。预测近期部分江浙下游转向广东地区进行采购, 使得现货市场交易出现活跃现象。近期安全检查带来的停产会消耗部分下游成品库存, 为后续复产后入市采购奠定基础。

宏观及化工市场情况

1、尿素亚洲价格上涨 6 成, 据日经新闻网, 用于化肥和柴油车的尾气净化的尿素的亚洲价格正在上涨。最近约 1 个月上涨 6 成。避免购买俄罗斯产尿素的趋势在欧洲扩大, 需求正在转向亚洲生产。作为原料的天然气价格持续高位运行。进入需求旺季, 面向化肥的尿素供应短缺迹象突出, 成为化肥涨价的因素。亚洲的交易价格现在涨至每吨 1000 美元左右。比 2 月下旬上涨约 400 美元。达到上年同期的 3 倍的水平。

2、美国宣布针对俄罗斯金融机构和俄总统普京女儿的额外制裁措施, 新一轮的制裁对象除了普京的女儿还包括俄罗斯外长及其妻子。制裁包括了对俄罗斯联邦储蓄银行和阿尔法银行实施全面封锁的制裁措施。

3、3 月份货币政策会议纪要显示, 美联储考虑每月缩表至多 950 亿美元, 官员们支持未来进行至少一次幅度 50 基点的加息; 里士满联储行长周三表示, 必要时可能加快升息步伐。费城联储行长预计很快会启动缩表; 货币市场预测美联储今年将累计升息 250 基点, 紧缩力度达近三十年最大。

4、美国在国际能源署的盟友将释放 6000 万桶石油储备, 本轮全球释储规模达

到2.4亿桶；德国央行行长表示，欧洲央行将在6月份就政策路径做出新的决定，加息可能很快就会到来；欧洲央行管委 Knot：目前没有迹象显示工资-物价出现螺旋式上升。

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。