

资讯速递

金石期货研究所，2022年4月8日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：硅铁 2205 涨 4.26%，苹果 2210 涨 1.71% 和棕榈油 2209 涨 1.55%；**跌幅前三**：沥青 2206 跌 3.60%、尿素 2209 跌 3.30%和原油 2205 跌 3.28%。

农产品市场情况

1、消费者对高价接受能力有限，预计本周蛋价继续震荡运行，据中国饲料行业信息网，今日鸡蛋价格弱势震荡。目前在产蛋鸡存栏量持续低位，全国经产蛋鸡产蛋率增幅有限，商品鸡蛋供应量整体相对较低；受清明和五一带动，电商平台和商超有一波促销活动，鸡蛋需求量有所增加，春耕也在一定程度上利好鸡蛋市场。但目前鸡蛋价格已处高位，消费者对高价接受能力有限，对后市有一定牵制作用。

2、4月进入苹果传统的销售旺季，预计五一前后西部果农货基本结束，据 Mysteel，4月份进入苹果传统的销售旺季。但现在山东产区果农惜售情绪较高，客商订购积极性减弱，进入4月中下旬后，走货速度或将减慢。而陕西目前由于剩余果农货的质量较差，果农顺价销售意识较强，4月份西部或将成为集中去库的中心，预计五一前后西部果农货基本结束。

3、USDA：截至3月31日当周2021/2022年度美国陆地棉出口净销售6.29万包，比前一周下降73%，据 USDA 最新数据，截止3月31日当周，2021/2022年度陆地棉净销售62900包，比前一周下降73%，比前4周平均水平下降80%。增加的主要是越南（42100包），土耳其（23700包）、哥伦比亚（5600包）、日本（5200包）和印度（2800包），中国（-23900包）和巴基斯坦（-3600包）。2022/2023年度净销售为64400包，主要销往土耳其（26400包）、危

地马拉 (11400 包)、墨西哥 (10400 包)、越南 (10200 包) 和泰国 (2700 包)。周度出口装船量 455500 包, 较前一周增加 38%, 较前 4 周平均水平增加 28%。目的地主要是中国 (171300 包)、土耳其 (75400 包)、越南 (38800 包)、巴基斯坦 (69600 包) 和墨西哥 (20600 包)。2021/2022 年度皮马棉净销售 6600 包, 较前一周下降 11%, 较前 4 周平均水平增加 13%。增长主要来自印度 (1800 包)、中国 (4400 包)、印度尼西亚 (400 包)。2022/2023 年度净销售为 7400 包, 销往印度。周度出口装船量 12200 包, 较前一周和前 4 周平均水平增加 1%。目的地主要是印度 (6000 包)、中国 (1300 包)、秘鲁 (1800 包)、泰国 (900 包) 和希腊 (600 包)。

4、新棉加工：截止 4 月 7 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 531.03 万吨，同比少 8.0%。

5、棉花公检：截至 4 月 7 日 2021 年度全国棉花累计公检 541.40 万吨，同比减 7.9%， 据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 4 月 7 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 23971448 包，共 541.40 万吨，同比减 7.9%，其中新疆检验量 23441356 包，共 529.50 万吨，同比减 7.6%；内地检验量为 530092 包，共 11.90 万吨，同比减 20.0%。

6、美国得州植棉区正经历严重至极端干旱， 据中棉行协海外棉纺织市场观察 202213 期，位于美国中南部的得克萨斯州是美国棉花主产区，约四成棉花产自得州西北地区。当地自今年 1 月上旬以来降水极少。美国干旱监测图显示，得州植棉区眼下正经历严重至极端干旱。截至 3 月上旬，大片区域进入异常干旱状态，棉花种植面临挑战。受疫情影响，人们居家时间增多，对棉纺织品需求增加，美国棉花市场行情本就紧张，旱情则加剧这一局面。不过，有说法认为，虽然棉花价格高企有望带动种植面积大幅增加，但成本上涨预计将限制这一增势。

7、印度棉花价格的急剧上涨正在严重影响棉纺织价值链的潜在增长， 据中棉行协海外棉纺织市场观察 202213 期，据悉，印度自 2021 年 2 月起对棉花征收 11% 的进口关税，棉花价格从 44500 卢比/坎帝上涨至目前 90000 卢比/坎帝。

棉花价格的急剧上涨及其对纱线和面料价格的影响正在严重影响棉纺织价值链的潜在增长。据印度媒体报道，2021年10月至2022年2月期间，所有纺织品的棉纱、面料、制成品和成衣出口同比分别增长42%和16%。他们说，该国消耗了大约1/3的棉花来满足出口订单，其余2/3的棉花用于满足国内需求。

8、越南纺织业强劲复苏，2022年目标增长10%，据中国棉花网4月7日发布的报告，美国农业参赞的最新报告称，2021年越南纺织服装业强劲复苏，出口额达到390亿美元，同比增长约15%，棉纱出口额为33亿美元，同比增长34%。

2021/22年度越南棉花进口量为780万包（约170.9万吨），同比增长7%。

据报告分析，越南纺织品服装出口强劲复苏一方面是欧盟市场的服装需求以及中国的棉纱进口需求增加，另一方面得益于国内疫苗的快速接种。不过，海运费上升、集装箱不足以及俄乌冲突造成的市场震荡也可能限制越南纺织服装业的增长。

2022年初，行业制定的2022年出口目标是430亿美元，同比增长10%，具体情况会根据疫情的变化调整。2021年8月至2022年2月，越南棉花进口量为89.9万吨，同比增长14%。考虑到全球服装需求增加、中国青睐越南棉纱以及越南纺纱业扩张，预计2022/23年度越南棉花进口量达820万包（约178万吨），同比增长5%。报告预计，2021/22年度越南棉花消费量为780万包（170万吨），同比增长7%。

金属市场情况

1、上海地区疫情严重影响仓储物流，周边地区电解铜升贴水差异逐渐凸显，据SMM，上海的疫情逐步升级，上海电解铜现货成交因居家隔离而出现阻碍，仓储物流的停滞，下游加工企业提货遭到严重抑制，现货交易基本陷入有价无市。下游企业为满足生产所需，被迫转向上海周边的江浙地区冶炼厂厂库和加工集中地区的仓储，而江浙地区库存量本就有限，在快速增长的需求令这些地区的升水快速上扬，自清明节前的升水300元/吨左右，节后归来更是继续暴涨。

2、世界黄金协会：3月全球黄金ETF净流入量为逾6年来最多，世界黄金协会最新发布数据显示，3月全球黄金ETF（交易所买卖基金）录得净流入187.3吨

（约合118亿美元，资产管理规模AUM增加5.3%），规模为2016年2月以

来最大，尽管月内股市显著反弹及美元走强，但市场对通胀上升、俄乌战争等的忧虑支持资金流入黄金。报告称，月内所有地区均录得净流入，主要以北美及欧洲基金增加持仓带动。3月的强劲净流入，带动第一季的净流入量达269吨(170亿美元)，为自2020年第三季以来最大的季度净流入。

3、国家能源集团一季度生产煤炭1.52亿吨，同比增长6.7%，据财联社，国家能源集团新闻发言人张玉新表示，一季度，国家能源集团安全生产形势总体平稳，生产煤炭1.52亿吨，同比增长6.7%；发电量完成2742亿千瓦时，其中，火电发电量完成2352亿千瓦时，同比增长6.7%。

4、LME：意识到锌市场供应紧张，正在对所有金属进行监控，据外媒，伦敦金属交易所(LME)表示，意识到锌市场供应紧张，正在对所有金属进行监控，以维持市场秩序。知情人士透露，托克集团正在大规模从伦敦金属交易所仓库提取锌库存，以弥补欧洲减产导致的该公司供应缺口。

5、智利3月铜出口总额49.5亿美元，据外媒，智利央行周四公布，智利3月铜出口额达到49.5亿美元。智利为全球头号产铜国。央行数据显示，智利3月贸易顺差12.6亿美元，出口同比增长22%至94.8亿美元。

6、欧盟宣布通过进口俄罗斯煤炭禁令，对俄船只关闭港口，据中新网援引法新社消息，当地时间7日，欧盟(EU)宣布已通过禁止进口俄罗斯煤炭，并对俄罗斯船只关闭欧盟港口。法国一名官员说，这些举措为对俄“非常实质性”的第五轮制裁打了头阵。此外，该制裁方案还包括一项总额达100亿欧元的对俄出口禁令，其中包括高科技产品，并将冻结几家俄罗斯银行的资产。据报道，煤炭禁运令将于8月初生效，也就是新方案在欧盟公报上刊出120天后。

7、美国最大煤炭出口企业：美无法取代俄向欧洲供应煤炭，据财联社，欧盟委员会近日提出对俄罗斯实施新一轮制裁的方案，包括禁止从俄罗斯进口煤炭。很多欧洲买家开始计划转向其他国家购买煤炭。不过，据今日俄罗斯网站当地时间7日报道，美国最大煤炭出口企业的首席执行官表示，美国无法扩大煤炭产能，来填补欧盟未来可能因制裁俄罗斯产生的缺口。

8、疫情影响，东北8家钢厂被迫减产，据Mysteel，近期东北地区疫情管控加

强，内外矿跨省市公路运输受阻，原材料供应到厂影响较大。其中辽宁地区以公路运输为主钢厂倍受影响，仅部分有铁路运输钢厂仍能维持正常生产。而吉林、黑龙江地区钢厂内外矿多有专线铁路运输，受影响程度不及辽宁。截至 7 日调研结果来看，东北地区 8 家钢厂被迫检修、减产，预计影响日均铁水产量 2.17 万吨/天，减产比例约 7.5%。

9、4月8日照港铁矿石现货报价平稳，4月8日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 1005 稳，纽曼粉 62.5%报 1025 稳，金布巴粉 60.5%报 885 稳，罗伊山粉 61%报 925 稳，卡粉 65%报 1210 稳，超特粉 56.5%报 730 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约)：与 7 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 164.4。

4月8日山西吕梁焦煤报价平稳，4月8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 7 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 210。

4月8日天津港准一级焦现货报价平稳，4月8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 7 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 390。

4月8日国内各地热卷报价平稳，4月8日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏强，现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 5200 稳，北京包钢报 5450 稳，广州柳钢报 5250 稳。基差方面 (2205 合约)：与 7 日午后收盘价对比，上海现货贴水 78，北京现货升水 172，广州现货贴水 28。(单位：元/吨)

10、LME 有色金属现货升贴水，4月8日 LME0-3 铜升水 3 美元/吨，LME0-3 铝贴水 23.74 美元/吨，LME0-3 铅贴水 8.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 15.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 290 美元/吨，LME0-3 镍升水 2 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、六部门：“十四五”严控炼油、磷铵、电石等行业新增产能，据工信部官网信息，工信部、发改委等六部门 4 月 7 日发布关于“十四五”推动石化化工行业

高质量发展的指导意见。意见提出，强化分类施策，科学调控产业规模。有序推进炼化项目“降油增化”，延长石油化工产业链。增强高端聚合物、专用化学品等产品供给能力。严控炼油、磷铵、电石、黄磷等行业新增产能，禁止新建汞的（聚）氯乙烯产能，加快低效落后产能退出。促进煤化工产业高端化、多元化、低碳化发展，按照生态优先、以水定产、总量控制、集聚发展的要求，稳妥有序发展现代煤化工。

2、美国上周首次申领失业救济人数为 16.6 万人，为 1968 年来新低，预期为 20 万人，前值为 20.2 万人。

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。