

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 4 月 15 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：低硫燃油 2206 涨 4.88%，硅铁 2209 涨 4.64%和燃油 2209 涨 3.98%；**跌幅前三**：苯乙烯 2205 跌 2.55%、玻璃 2209 跌 1.63%和甲醇 2209 跌 1.23%。

农产品市场情况

1、新疆春播进度总体快于去年同期，棉花播种面积已超 100 万亩，据中国棉花协会发布的报告，当前，新疆春季农业生产正有序推进。截至 4 月 6 日，全区(不含兵团)已完成播种 505.5 万亩，同比增加 50.19 万亩，春播进度总体快于上年同期。在全国优质棉生产基地沙雅县，185 万亩棉花全面开播，3 万多台(套)农机具参与标准化作业，带有卫星导航系统的播种机，一次性就能完成铺膜、播种、覆土等作业，大幅提高了生产效率。最新农情调度显示，全区(不含兵团)春小麦、玉米等粮食作物播种面积已超 150 万亩，同比增加 40 余万亩，春小麦播种已完成目标任务的 32.1%，棉花播种面积超 100 万亩，油料、甜菜、蔬菜等作物播种面积同比均实现增长。

2、面对不断增加的植棉成本支出，棉农似乎并不担心，据中国棉花网发布的报告，随着气温逐渐回升，新疆地区开始了大规模春播工作，预计 4 月底棉花播种工作将结束。2022 年化肥、地租、农药等农资价格出现了不同程度的上涨，面对不断增加的植棉成本支出，棉农似乎并不担心。决定棉农植棉收益的主要有两点，一是棉花产量，二是籽棉价格。在这两个关键点中，产量最为重要。而一旦行情跌破补贴标准，还有目标价格补贴保障。在棉价处于历史高位区间时，植棉成本上涨对棉农植棉积极性的影响较低，对他们来讲，只要产量稳定了，植棉就会有收益。

3、2021/22 年度巴西棉花出口下降 28%，据中国棉花网 4 月 13 日发布的报告，巴西棉花出口商协会称，2021/22 年度巴西棉花出口量预计达到 174.2 万吨，较上年度的历史最高记录下降 28%。2021/22 年度巴西棉花产量为 236 万吨，棉花出口减少的原因是产量有所减少。上年度巴西棉花产量达到 300 万吨，出口量达到 241.4 万吨。预计，2022/23 年度巴西棉花出口量有望恢复，原因是出口需求依然旺盛，而且产量有望回升到 285 万吨。不过，疫情或将影响到中国的港口物流，给巴西棉花出口带来一些影响。

4、下年度巴西棉花种植存变数，据中国棉花网 4 月 13 日发布的报告，对于今年 12 月份的新年度种植，巴西棉花出口商协会特别提到生产成本的增加，尤其是俄乌战争带来的化肥价格上涨。据介绍，大型种植者已经锁定价格提前采购，但能否得到化肥还需要观察。俄罗斯是巴西化肥的最大供应商，占巴西化肥消费量的 85%。目前的计划是不削减种植面积，原因是棉花价格非常高，但现在给面积下定论还为时尚早。

5、USDA：截至 4 月 7 日当周 2021/2022 年度美国陆地棉出口净销售 5.93 万包，比前一周下降 6%，据 USDA 最新数据，截止 4 月 7 日当周，2021/2022 年度陆地棉净销售 59300 包，为销售年度低点，较前一周下降 6%，较前 4 周平均水平下降 76%。增加的主要是土耳其 (27100 包)、印度 (24400 包)、印度尼西亚 (6700 包)、越南 (6200 包) 和秘鲁 (6200 包)，中国 (-24800 包) 和韩国 (-1700 包)。2022/2023 年度净销售为 132000 包，主要销往墨西哥 (62700 包)、土耳其 (17600 包)、秘鲁 (13200 包)、危地马拉 (11400 包) 和韩国 (7900 包)。周度出口装船量 333800 包，较前一周下降 27%，较前 4 周平均水平下降 14%。目的地主要是中国 (122700 包)、巴基斯坦 (43800 包)、土耳其 (37400 包)、越南 (32700 包) 和墨西哥 (20700 包)。2021/2022 年度皮马棉净销售 2100 包，较前一周下降 68%，较前 4 周平均水平下降 71%。增长主要来自巴基斯坦 (900 包)、印度尼西亚 (900 包) 和哥伦比亚 (200 包)。2022/2023 年度净销售为 4100 包，印度 (4000 包) 和日本 (100 包)。周度出口装船量 18100 包，较前一周增长 49%，较前 4 周平均水平增长 92%。目

的地主要是印度 (5500 包)、秘鲁 (4400 包)、中国 (3600 包)、洪都拉斯 (1700 包) 和越南 (700 包)。

6、新棉加工：截止 4 月 14 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 531.25 万吨，同比少 8.0%。

7、棉花公检：截至 4 月 14 日 2021 年度全国棉花累计公检 541.81 万吨，同比减 8.1%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 4 月 14 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 23989737 包，共 541.81 万吨，同比减 8.1%，其中新疆检验量 23453902 包，共 529.78 万吨，同比减 7.8%；内地检验量为 535835 包，共 12.03 万吨，同比减 19.5%。

8、USDA：美国棉区干旱维持，据美国农业部，截至 2022 年 4 月 12 日，美国棉花产区受干旱影响的地区占比 60%，上周 60%，去年同期 39%。

金属市场情况

1、华东地区交通未见改善，铝板带箔开工形势不佳，据 SMM 调研，华东地区多家企业反馈近日运输并无明显改善，通常运费增长数倍后仍一车难求，运输难仍是困扰当地铝板带箔企业正常运转的最主要矛盾。交通不畅影响下，华东地区多家铝板带箔相关企业已因周转不灵而被迫减产停产，其中不乏上市公司，情况严重者已停产近半月。华东作为消费重地，大量下游企业停摆已对全国铝板带箔行业运营产生明显影响，河南、山东多家铝板带箔企业表示，华东方面订单减量明显，客户接货难度较大，导致己方产成品库存大幅积压，周转速度随之下降。部分其他地区铝板带箔企业已因订单不足、周转迟滞等原因被迫下调开工率。

2、南非洪水导致德班港口停止运营，据阿格斯金属 ArgusMetals，南非夸祖鲁-纳塔尔省的恶劣天气导致德班港开始停止运作，在港口重启之后，部分金属和矿石的出口将收到影响。如果德班港的停航持续很长一段时间，铬、锰、钴和钒等关键金属和矿石的出口可能会受到严重影响。德班港发运了南非约 65%的集装箱吞吐量。作为南部非洲最大的港口，它的中断也将波及来自刚果民主共和国、赞比亚和津巴布韦等国的矿物运输。

3、智利铜业协会：上调 2022 年铜价预期至 4.40 美元/磅，据外媒，智利铜业委员会（Cochilco）周四表示，上调 2022 年铜价预期至 4.40 美元/磅。预计 2023 年铜价为 3.95 美元/磅。预计 2022 年智利铜产量将达到 578 万吨，同比增长 2.6%。

4、智利铜业协会：预计 2022 年全球精炼铜将出现 10.4 万吨缺口，据外媒，智利铜业委员会（Cochilco）周四报告称，预计 2022 年智利铜产量为 578 万吨，同比增长 2.6%。预计 2022 年全球精炼铜市场将出现 10.4 万吨的缺口，令全球金属交易所的库存面临下行压力。该委员会预计 2023 年的供应将过剩 32.9 万吨。

5、4 月 15 日照港铁矿石现货报价平稳，4 月 15 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 992 稳，纽曼粉 62.5%报 1012 稳，金布巴粉 60.5%报 870 稳，罗伊山粉 61%报 904 稳，卡粉 65%报 1200 稳，超特粉 56.5%报 735 稳（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 14 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 176.8。

4 月 15 日山西吕梁焦煤报价平稳，4 月 15 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（2209 合约）：与 14 日午后收盘价对比，焦煤现货贴水 120。

4 月 15 日天津港准一级焦现货报价平稳，4 月 15 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 3810 元/吨。基差方面（2209 合约）：与 14 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货贴水 99。

4 月 15 日国内各地热卷报价稳中偏强，4 月 15 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 5160 涨 40，北京包钢报 5420 稳，广州柳钢报 5210 涨 30。基差方面（2210 合约）：与 14 日午后收盘价对比，上海现货平水，北京现货升水 260，广州现货升水 50。（单位：元/吨）

宏观及化工市场情况

1、欧美 10 年国债收益率：美债收益率涨 12.8 个基点报 2.833%，创 2018 年 12 月以来新高；英债收益率涨 9 个基点报 1.887%，德债收益率涨 7.6 个基点

报 0.837%。

2、美联储加速倒向鹰派立场。纽约联储行长表示，鉴于目前利率的低水平，加快升息步伐（包括加息 0.5 个百分点）是“合理选择”。

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。