

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 4 月 21 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：红枣 2209 涨 3.86%，燃油 2209 涨 3.10% 和沥青 2206 涨 2.66%；**跌幅前三**：纯碱 2209 跌 2.17%、生猪 2209 跌 1.63%和线材 2210 跌 1.61%。

农产品市场情况

1、疫情消散后纺服消费能否迎来利好局面存疑，据中国棉花网发布的报告，各地收紧的疫情防控措施对经济造成了一定冲击，国家层面也出台了各项具体举措，加快复工复产和疏通物流环节。目前国内多个城市为控制疫情进入了静态管理，上海疫情也还没有出现拐点，纺企产销面临很大压力。“金三银四”过后就将迎来淡季，届时疫情消散后的消费能否迎来利好局面存疑，长时间高位震荡的棉价会否出现一波调整值得关注。

2、本周起部分纺织厂着手开始减产，据浙江鲁豫纺织全棉坯布发布的报告，个别地区因疫情防控需要实施静态管理，物流受阻，造成企业原料进不来，成品发不出的困境。物流受到阻碍，需求一降再降，纺织企业库存垒高，亏损压力不断扩大。因此，本周起有部分纺织厂也着手开始减产！据中国绸都网监测的样本企业统计显示，目前盛泽地区的织机开机率在 65%左右，与上周持平。但身处旺季，较去年相比，今年的开机率下降了 12%左右，这主要还是源于疫情影响占很大部分。目前纺织行业上下游出现明显割裂，上游利润比较集中，下游利润极低，行业呈现出高库存、低利润等特点。

3、中棉协：纺织企业用新疆棉比例增加，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2022 年 3 月），纺织企业用新疆棉比例增加，地产棉比例减少，进口棉比例减少：纺织企业使用新疆棉占总用棉量的 85.15%，较上月增加 0.17 个

百分点，同比减少 4.49 个百分点，其中：储备新疆棉占比为 12.1%，本年度新疆棉占比为 53.4%。纺织企业使用地产棉比重为 3.95%，较上个月减少 0.05 个百分点。其中：储备地产棉占比为 12.34%，本年度地产棉占比为 63.75%。纺织企业使用进口棉比重为 10.9%，较上月减少 0.12 个百分点，同比增加 3.72 个百分点。

4、新棉加工：截止 4 月 20 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 531.33 万吨，同比少 8.0%。

5、棉花公检：截至 4 月 20 日 2021 年度全国棉花累计公检 542.01 万吨，同比减 8.1%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 4 月 20 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 23998480 包，共 542.01 万吨，同比减 8.1%，其中新疆检验量 23460110 包，共 529.92 万吨，同比减 7.8%；内地检验量为 538370 包，共 12.09 万吨，同比减 19.3%。

6、新疆春播接近尾声，部分棉田已出苗，据中国棉花网 4 月 20 日发布的报告，目前，新疆多数地区新棉播种已接近尾声，当地棉农主要工作是铺设滴灌带及田间管理等。今年各地土地租赁费提高，加之目前农资产品价格居高不下，以及后期气候的不确定性，今年租地植棉有一定压力。棉农表示，目前只有不断加强棉田管理提高单产以及棉花质量来增加后期收益。

7、农业农村部：一季度生猪价格总体下行，农业农村部畜牧兽医局局长杨振海表示，2021 年我国生猪生产已经恢复到常年水平，受生产惯性增长影响，今年一季度生猪出栏继续增加，但产能进一步优化。一季度出栏生猪 1 亿 9566 万头，同比增长 14.1%。能繁母猪连续 9 个月向正常保有量回调。一季度生猪价格总体下行。2 月份、3 月份养猪陷入了亏损。近期，在清明假期猪肉消费增加和市场调控等因素的共同作用下，猪肉供需有所改善。3 月下旬生猪价格结束 16 周连续下跌态势趋稳回升。4 月 19 日，主产省生猪平均价格为每公斤 12.85 元，比 3 月 18 日的阶段低点回升了 1.34 元。但当前生猪养殖还没有扭亏为盈，3 月份每出栏一头生猪亏损 327 元，比 2 月份多亏了 153 元。

8、国家粮油信息中心：全球油脂供应紧张格局难以缓解，国内豆油价格以高位震荡为主，俄乌冲突持续，乌克兰葵油供应中断，主要进口国积极寻求豆油和棕榈油等替代；虽然东南亚棕榈油已进入增产周期，但产区库存难以迅速累积。国际地缘政治和后期天气不确定或影响北半球油料作物播种，市场担忧全球油脂供应紧张格局难以缓解，支撑油脂价格坚挺上扬。4—5 月国内大豆到港量较大，加之政策性进口大豆持续投放，大豆供应增加，压榨量持续回升，豆油库存逐渐回升，施压豆油基差报价。受外盘油脂价格支持，预计短期国内豆油价格走势以高位震荡为主，但基差报价或继续小幅走弱。

金属市场情况

1、澳洲煤炭巨头 Whitehaven：煤炭价格涨势将延续至明年，据财联社，澳洲煤炭巨头 Whitehaven 认为，俄乌冲突导致全球煤炭贸易出现了延误和中断，煤炭价格的涨势应该会延续到明年。Whitehaven 周三(4 月 20 日)在一份生产报告中表示，包括韩国和日本在内的主要煤炭消费国将逐步停止进口俄罗斯煤炭，但短期内市场无法填补俄罗斯出口削减所造成的缺口，煤炭价格可能会在一段时间内维持在高位。

2、WBMS：2022 年 1-2 月全球铜市供应短缺 8.3 万吨，世界金属统计局(WBMS)周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-2 月全球铜市供应短缺 8.3 万吨，而 2021 年全年为短缺 47.9 万吨。2022 年 1-2 月铜产量为 344 万吨，同比增长 2.8%；1-2 月精炼铜产量为 400 万吨，同比增长 0.7%。2022 年 1-2 月铜消费量为 408.1 万吨，同比增长 4.7%。2022 年 1-2 月中国铜消费量为 214 万吨，同比增长 3.3%。

3、WBMS：2022 年 1-2 月全球原铝市场供应盈余 34.2 万吨，世界金属统计局 (WBMS) 周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-2 月全球原铝市场供应盈余 34.2 万吨，而 2021 年全年为短缺 167.7 万吨。2022 年 1-2 月全球原铝需求量为 1069 万吨，较 2021 年同期减少 44 万吨。2022 年 1-2 月全球原铝产量同比下降 0.4%。尽管 2022 年前几个月进口原料供应略有增加，但中国的产量估计为 632.7 万吨，目前约占世界总产量的 57%。2022 年 2 月全球原铝产量为

543.44 万吨，需求量为 517.85 万吨。

4、WBMS:2022 年 1-2 月锌市场供应过剩 9.16 万吨,世界金属统计局(WBMS)

周三公布的最新报告数据显示,2022 年 1-2 月全球锌市场供应过剩 9.16 万吨,而 2021 年全年为短缺 10.2 万吨。全球精炼锌产量同比下降 0.7%,需求同比下降 3.8%。2022 年 1-2 月全球需求比 2021 年同期减少 8.7 万吨;其中,中国表观需求为 96.15 万吨,占全球总量的 44%。2022 年 2 月锌板产量为 115.18 万吨,需求量为 108.23 万吨。

5、WBMS: 2022 年 1-2 月全球镍市场供应短缺 1.74 万吨,世界金属统计局

(WBMS) 周三公布的最新报告数据显示,2022 年 1-2 月全球镍市场处于供应短缺状态,表观需求比产量高出 1.74 万吨,而 2021 年全年为供应短缺 14.69 万吨。2022 年 1-2 月全球镍产量为 42.59 万吨,较 2021 年同期增加 4.8 万吨。2022 年 1-2 月全球镍表观需求较去年同期增加 6.3 万吨。2022 年 2 月镍冶炼厂产量为 22.26 万吨,需求为 22.36 万吨。

6、WBMS: 2022 年 1-2 月全球锡市场供应盈余为 2600 吨,世界金属统计局

(WBMS) 周三公布的最新报告数据显示,2022 年 1-2 月全球锡市场供应盈余 2600 吨。2022 年 1-2 月精炼锡产量较 2021 年同期减少 6000 吨,表观需求较 2021 年同期降低 7%至 5.57 万吨。2022 年 2 月全球精炼锡产量为 2.91 万吨,消费量为 2.76 万吨。

7、WBMS: 2022 年 1-2 月铅市场缺口为 5.7 万吨,世界金属统计局 (WBMS)

周三公布的最新报告数据显示,2022 年 1-2 月全球铅市供应短缺 5.7 万吨,而 2021 年全年为短缺 13.21 万吨。截至 2 月底的铅库存比 2021 年底低 7900 吨。2022 年 1-2 月,全球精炼铅产量为 230.22 万吨,较 2021 年同期增长 0.1%。中国的表观需求估计为 113.29 万吨,比 2021 年同期高出 1.3 万吨,约占全球总量的 48%。2 月份,全球精炼铅产量为 114.83 万吨,需求为 116.98 万吨。

8、4 月 21 日日照港铁矿石现货报价平稳,4 月 21 日铁矿石日照港口现货报价

平稳,现 PB 粉 61.5%报 988 稳,纽曼粉 62.5%报 1003 稳,金布巴粉 60.5%报 872 稳,罗伊山粉 61%报 925 稳,卡粉 65%报 1190 稳,超特粉 56.5%报

740 稳 (元/湿吨)。基差方面 (2209 合约): 与 20 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 175.9。

4 月 21 日山西吕梁焦煤报价平稳, 4 月 21 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 20 日午后收盘价对比, 焦煤现货贴水 18。

4 月 21 日天津港准一级焦现货报价上涨 200 元/吨, 4 月 21 日国内焦炭现货报
价上涨 200 元/吨, 现天津港准一级冶金焦 (A<12.5, S<0.7, CSR>60,M8)
平仓价 4010 元/吨。基差方面 (2209 合约): 与 20 日午后收盘价对比, 扣除水
分后, 焦炭现货升水 155。

4 月 21 日国内各地热卷报价稳中偏弱, 4 月 21 日国内各地热轧卷板现货报价稳中
偏弱, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 5180 稳, 北京包钢报 5410
稳, 广州柳钢报 5200 跌 10。基差方面 (2210 合约): 与 20 日午后收盘价对比,
上海现货贴水 43, 北京现货升水 187, 广州现货贴水 23。(单位: 元/吨)

9、LME 有色金属现货升贴水, 4 月 21 日 LME0-3 铜贴水 27 美元/吨, LME0-3
铝贴水 17.25 美元/吨, LME0-3 铅贴水 5.75 美元/吨, LME0-3 锌升水 52 美元
/吨, LME0-3 锡升水 285 美元/吨, LME0-3 镍贴水 41 美元/吨。

10、秘鲁将宣布 Cuajone 铜矿进入紧急状态, 全国 20%铜产量中断, 据财联
社, 当地时间周三 (4 月 20 日), 秘鲁总理托雷斯表示, 该国将宣布南方铜业公
司旗下 Cuajone 铜矿附近地区进入紧急状态。目前, 秘鲁全国范围内的抗议活
动已袭击了当地多座大型铜矿, 并导致该国 20%的铜产量面临中断。今年以来,
在秘鲁铜资源丰富的安第斯山脉, 贫困社区对包括 Cuajone 铜矿、五矿资源旗
下的 Las Bambas 铜矿和嘉能可旗下的 Antapaccay 铜矿等在内的矿场运营的抗
议活动日益增多。据秘鲁政府的统计数据, 秘鲁在 2021 年生产了约 230 万吨铜。
其中, Las Bambas 铜矿的产量达到近 30 万吨, Cuajone 铜矿的产量约为 17
万吨, 两者总计占秘鲁全国铜产量的约 20%。

宏观及化工市场情况

1、唐山将进一步强化封控管理, 据唐山发布, 从 4 月 20 日下午唐山市政府新

闻办召开的新冠肺炎疫情防控工作第 14 场新闻发布会上获悉，唐山将进一步强化封控管理。严格执行全域封控措施，区域封闭、足不出户、服务上门，为加快实现社会面“清零”奠定坚实基础。强化“两站一场”、高速路口、国省干道通行管理，人、车、物同查，切实筑牢“三道防线”。

2、美国公布了针对俄罗斯的新一轮制裁。制裁目标包括一家主要的商业银行。新一轮制裁对象还包括俄罗斯虚拟货币开发公司，这也是虚拟货币公司首次登上制裁名单。此外，美国国务院还针对 635 名俄罗斯公民实施签证限制，其中包括 3 名俄罗斯官员。

3、美联储鸽派官员，旧金山联储行长支持迅速加息以使利率在年底达到中性水平。芝加哥联储行长预测可能在未来两次会议各加息 50 基点。

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。