

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 4 月 26 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：普麦 2207 涨 6.66%、苹果 2210 涨 5.83%，和尿素 2209 涨 4.49%；**跌幅前三**：玻璃 2209 跌 5.37%、乙二醇 2209 跌 4.91%和纯碱 2209 跌 3.77%。

农产品市场情况

1、供给冲击仍未缓解，市场预期国内棉价回落，据中国棉花网 4 月 22 发布的报告，国内棉花市场方面，2022 年棉花春播接近尾声，截至 4 月 15 日，全疆播种进度为 72%，同比提高 24 个百分点。棉花现货销售持续走弱。据国家统计局数据，2022 年 3 月国内限额以上服装鞋帽针纺织品类零售额同比大幅下降 15.0%。由于下游消费持续不振，据企业反映，山东郓城小型企业关停比例近半；据媒体报道，广东佛山张槎市场平均开机率仅在 20%，江浙地区坯布企业开工率仅占三成。此外，维持生产的企业经营仍难言乐观，仍未摆脱物流受阻带来的压力，订单交付延误风险不断增加。短期，供给冲击仍未缓解，市场预期国内棉价回落。

2、警惕纺织行业超长淡季，据浙江鲁豫纺织全棉坯布发布的报告，目前，“金三银四”即将落幕！但织造工厂补库依然比较谨慎。目前盛泽地区的织机开机率在 65%左右，与上星期相比，开机率维稳。与去年同期相比，今年的开机率下降了 12%左右，生产积极性的下滑，也令减产停产的声音增多。而织造库存位于 35.5 天左右，一直呈小幅上升的态势。虽然物流运输已经开始逐步通畅，但目前来说防疫之路仍旧任重道远。据了解，部分地区运输费用涨了 30%左右，而且有时候能否找到司机也是一个问题。“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。

3、几乎 100%江苏纺织服装企业生产经营受到近期疫情影响，据上海国际棉花交易中心 4 月 25 日发布的报告，近期，江苏省服装协会组织企业开展“疫情对江苏纺织服装企业影响”问卷调查。调查显示，企业生产经营“下降 50%以上”的占 25.13%，“下降 30-50%”的占 18.09%，“下降 20-30%”的占 32.66%，“下降 20%以下”的占 22.61%，“没有明显影响”的占 1.51%。

4、纱布：国内纺织企业对于后市普遍悲观，海外棉价较为坚挺，据大耀纺织纱布行情简报(4 月 19 日-4 月 25 日)：国内供给端销售进度缓慢，库存压力较大，而需求端由于生产利润倒挂，采购意愿低迷，且随着东南亚国家的增产增量，纺织企业对于后市普遍悲观；反观海外，在本年度产品供不应求、持续去库存化的背景下，棉价较为坚挺，且近期受到印度取消进口棉花关税政策的影响，价格再度冲高。国内纱厂和织造厂以及进出口公司观望局面，在短期内难有改善，而随着库存增加，供给端或将松动，价格大概率震荡向下；叠加疫情管控，物流不畅，出货缓慢，订单周期明显被拉长。有机及再生小众需求也与大行情一致，周转放慢，同期实单减少但比上周活跃度增加，染厂订单出现青黄不接现象。

5、棉花公检：截至 4 月 25 日 2021 年度全国棉花累计公检 542.21 万吨，同比减 8.2%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 4 月 25 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 24007156 包，共 542.21 万吨，同比减 8.2%，其中新疆检验量 23467813 包，共 530.09 万吨，同比减 7.9%；内地检验量为 539343 包，共 12.11 万吨，同比减 19.6%。

金属市场情况

1、MMG2022 年一季度铜产量同比增加 2%，五矿资源（MMG）发布的产量报告显示，2022 年第一季度铜总产量（阴极铜加精矿铜）为 7.9 万吨，同比增加 2%，环比增加 2.7%。主因 Las Bambas 的工厂处理量和回收率提高。然而，Kinsevere 的产量因较低的矿石品位同比下降 21%。秘鲁 Las Bambas 铜矿（62.5%）2022 年第一季度 Las Bambas（100%）铜产量为 6.9 万吨，同比增加 7%。

2、海德鲁在美国密歇根州开建年产 12 万吨再生铝厂，据尚轻时代，近日，海德鲁在位于密歇根州 Cassopolis 的再生铝项目开工仪式，标志着海德鲁在美国开建最先进的铝回收厂。该厂将于 2023 年投产，约有 70 名员工。Cassopolis 工厂全面投产后，每年将生产 12 万吨低碳铝挤压用圆锭。该项目预计投资 1.5 亿美元。Cassopolis 工厂将加强海德鲁为美国汽车制造商和其它行业提供再生铝的能力。

3、4 月 26 日日照港铁矿石现货报价平稳，4 月 26 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 918 稳，纽曼粉 62.5%报 933 稳，金布巴粉 60.5%报 806 稳，罗伊山粉 61%报 863 稳，卡粉 65%报 1130 稳，超特粉 56.5%报 688 稳（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 25 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 203.3。

4 月 26 日山西吕梁焦煤报价平稳，4 月 26 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 25 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 130。

4 月 26 日天津港准一级焦现货报价平稳，4 月 26 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 4010 元/吨。基差方面(2209 合约):与 25 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货升水 443。

4、LME 有色金属现货升贴水，4 月 26 日 LME0-3 铜升水 14.8 美元/吨，LME0-3 铝贴水 17 美元/吨，LME0-3 铅贴水 3.85 美元/吨，LME0-3 锌升水 54.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 331 美元/吨，LME0-3 镍贴水 29 美元/吨。

5、受煤炭进口禁令影响，大量欧洲买家抢购印尼煤，据煤炭资源网援引外媒报道，自欧盟国家宣布将禁止从俄罗斯购买煤炭后，印尼煤订单猛增，大量欧洲买家涌向印尼市场抢购。印尼煤炭行业人士表示，大量欧洲买家进入印尼市场，寻求印尼煤。事实上，这些订单不仅来自各个用煤企业，同时也有不少订单是由政府出面。为了买煤，许多欧洲甚至并不关心价格。“只要能买到煤，他们甚至愿意以任何价格购买。” CNBC 援引印尼知情人士表示，因为相比高昂的价格，这些欧洲买家优先将能源供应和安全放在首位。目前，包括意大利、德国和波兰在

内的欧洲国家正在寻求进口印尼煤，实际上，自 3 月份以来，欧洲从印尼进口的煤炭量同比大幅增加。Kpler 数据显示，今年 3 月份，欧洲国家共从印尼进口煤炭 23.21 万吨，同比大增超 8 倍；而 4 月份以来进口量已达到 21.6 万吨，远高于去年 4 月份进口的印尼煤量 959 吨。

宏观及化工市场情况

1、国办：进一步释放消费潜力促进消费持续恢复，围绕保市场主体加大助企纾困力度，据中国政府网，国务院办公厅发布关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见，提出围绕保市场主体加大助企纾困力度。深入落实扶持制造业、小微企业和个体工商户的减税退税降费政策。推动金融系统通过降低利率、减少收费等多种措施，向实体经济让利。引导金融机构优化信贷管理，对受疫情影响严重的行业企业给予融资支持，避免出现行业性限贷、抽贷、断贷。延续执行阶段性降低失业保险、工伤保险费率政策。对不裁员少裁员的企业，实施好失业保险稳岗返还政策。清理转供电环节不合理加价。采取切实有效措施制止乱收费、乱摊派、乱罚款行为。鼓励有条件的地区对零售、餐饮等行业企业免费开展员工定期核酸检测，对企业防疫、消杀支出给予补贴支持。落实好餐饮、零售、旅游、民航、公路水路铁路运输等特困行业纾困扶持措施。鼓励地方加大帮扶力度，支持各地区结合实际依法出台税费减免等措施，对特困行业实行用电阶段性优惠、暂缓缴纳养老保险费等政策，对承租非国有房屋的服务业小微企业和个体工商户给予适当帮扶，稳住更多消费服务市场主体。

2、国办：增加就业收入提高消费能力，据中国政府网，国务院办公厅发布关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见，鼓励创业带动就业，支持各类劳动力市场、人才市场、零工市场建设，支持个体经营发展，增加非全日制就业机会，规范发展新就业形态，健全灵活就业劳动用工和社会保障政策。健全工资决定、合理增长和支付保障机制，稳步提高劳动者工资性收入特别是城市工薪阶层、农民工收入水平，健全最低工资标准调整机制。接续推进乡村富民产业发展，落实和完善对农民直接补贴政策，拓宽乡村特别是脱贫地区农民稳定就业和持续增收渠道。

3、央行：自 5 月 15 日起下调金融机构外汇存款准备金率 1 个百分点，为提升金融机构外汇资金运用能力，中国人民银行决定，自 2022 年 5 月 15 日起，下调金融机构外汇存款准备金率 1 个百分点，即外汇存款准备金率由现行的 9% 下调至 8%。

4、一季度全国社会物流总额 84.0 万亿元，同比增长 6.2%，中国物流与采购联合会 26 日公布一季度物流运行数据。数据显示，3 月以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情频发，物流供需增速稳中趋缓，总体来看，一季度物流规模持续扩张，为经济发展提供有力保障。一季度全国社会物流总额 84.0 万亿元，同比增长 6.2%。从规模看，社会物流总额与 GDP 的比率回升至 3.1，为 2020 年以来的最高水平，显示多重压力下，物流需求为经济发展提供了有力保障。

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。