

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 5 月 10 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：普麦 2207 涨 4.97%、20 号胶 2207 涨 1.78% 和橡胶 2209 涨 1.19%；**跌幅前三**：燃油 2209 跌 7.91%、原油 2206 跌 5.73%和纯碱 2209 跌 6.24%。

农产品市场情况

1、河南：纺企受疫情影响大，据中国棉花网 5 月 7 日发布的报告，从棉纱报价及成交价看，目前棉纺厂产销利润偏低甚至“倒挂”的现象仍比较普遍，山东、河北、河南等地一些纺企五一假期以来一直没有复工，有些纺企即使复产开机率也不高于 50%。5 月上旬以来，河南多地疫情防控全面升级，生产、物流、销售减缓甚至“暂停键”，因此部分河南纺企受疫情反复的问题越来越突出，不仅棉花等原料采购范围缩小至河南省内，而且棉纱、坯布向广东、江浙等地发运也受到不同程度的制约，部分合同不得不延期或取消，纺企减产、停产的现象并不在少数。

2、美国玉米播种率为 22%，去年同期为 64%，美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 5 月 8 日当周，美国玉米播种率为 22%，市场预期为 25%，去年同期为 64%，此前一周为 14%，五年均值为 50%。美国玉米出苗率为 5%，去年同期为 18%，此前一周为 3%，五年均值为 15%。

3、海关总署数据，4 月我国出口纺服 235.91 亿美元，同比增 1.35%，环比升 6.99%。1-4 月累计出口 958.4 亿美元，同比增 8.65%；其中纺织品增 11.14%，服装增 6.17 %。

4、ICE 期货大涨骤跌，买卖双方陷入被动，据中国棉花网 5 月 9 日发布的报告，4 月下旬以来 ICE 棉花期货开启一轮过山车行情，面对棉价如此剧烈波动，国际

棉商、贸易企业大多采取基价报价、封盘观望等措施应对，而纺企、中间商等对港口保税棉、远月船货的询价/采购则非常冷清，部分巴西棉、美棉、澳棉贸易商甚至未开张。ICE 期货大涨骤跌导致外棉基差报价宽幅波动、买卖双方都陷入被动：一方面卖方频繁调整报价使棉纺厂、中间商疲于应对，抵触情绪升温；另一方面棉价大开大阖下，一些尚未履约或履约比例较低合同面临协商取消甚至违约的风险明显增加。

5、外棉成交价大大低于报价，据中国棉花网 5 月 9 日发布的报告，近期巴西棉、美棉保税棉/船货实际成交合同价格与报价的差距较 3/4 月份持续扩大，出口企业、贸易商基差报价虽然虚高，但暗箱操作、交相降价已成主流，巴西棉表现的尤其突出。部分棉花企业因前期采购成本低、目前资金流趋紧，再加上对 2022 年全球棉花种植面积大幅增长、美联储激进加息、疫情卷土重来等利空的担忧，因此短期挺价的意愿比较弱，出货热情恢复。

金属市场情况

1、海关总署：4 月中国进口煤及褐煤 2354.9 万吨，同比增长 8.4%，据海关总署 5 月 9 日数据显示，4 月中国进口煤及褐煤 2354.9 万吨，较上月增加 712.6 万吨，同比增长 8.4%；1-4 月累计进口煤及褐煤 7540.6 万吨，同比下降 16.2%。

2、5 月 10 日照港铁矿石现货报价下跌，5 月 10 日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 900 跌 20，纽曼粉 62.5%报 915 跌 20，金布巴粉 60.5%报 789 跌 20，罗伊山粉 61%报 840 跌 20，卡粉 65%报 1113 跌 20，超特粉 56.5%报 695 跌 15（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 9 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 171.8。

5 月 10 日山西吕梁焦煤报价平稳，5 月 10 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 3050 元/吨。基差方面（2209 合约）：与 9 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 398.5。

5 月 10 日天津港准一级焦现货报价平稳，5 月 10 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 9 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 465。

5月10日国内各地热卷报价下跌，5月10日国内各地热轧卷板现货报价下跌，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 4730 跌 80，北京包钢报 5080 跌 80，广州柳钢报 4860 跌 40。基差方面 (2210 合约)：与 9 日午后收盘价对比，上海现货贴水 18，北京现货升水 332，广州现货升水 112。(单位：元/吨)

3、LME 有色金属现货升贴水，5月10日 LME0-3 铜升水 2.9 美元/吨，LME0-3 铝贴水 33.75 美元/吨，LME0-3 铅贴水 11.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 9 美元/吨，LME0-3 锡升水 229 美元/吨，LME0-3 镍贴水 109 美元/吨。

4、第一量子矿业：已批准旗下赞比亚 Kansanshi 铜矿产能扩张计划，据外电 5 月 9 日消息，第一量子矿业公司 (First Quantum Minerals) 周日称，该公司董事会已批准旗下位于赞比亚的 Kansanshi 铜矿耗资 12.5 亿美元的产能扩张计划。同时该公司还批准对旗下赞比亚的 Enterprise 镍矿追加 1 亿美元的投资。

5、4月全国电解镍产量 1.29 万吨，同比降低 0.65%，据 SMM，2022 年 4 月全国电解镍产量 1.29 万吨，环比增长 2.62%，同比降低 0.65%。四月份产量小幅增加基本符合预期，主因 4 月份 LME 镍盘面价格较 3 月相比整体较为平稳且在月底伦镍价格出现连续回调，部分原料完全依赖进口的电解镍厂家已在 4 月底恢复正常生产。此外，部分厂家因 3 月检修问题导致产量下滑，在四月已恢复正常生产。预计 2022 年 5 月全国电解镍产量为 1.34 万吨。环比增长 3.63%，同比增长 7.86%。4 月全国硫酸镍产量 2.16 万吨金属量，实物量为 9.75 万吨，环比减 12.46%，同比减 5.22%。从原料供应结构看，镍豆自溶比生产的硫酸盐已降至 20%，高冰镍使用占比提升至 12%，湿法中间品占比约 46%。5 月份，随着镍盐原料端的逐步让步，利润情况好转，部分盐厂开始复工。预计产量环比 4 月份增幅 9.01%，同比增幅 9.71%。

6、Mysteel：全国 55 港动力煤库存环比增逾 4%，创近 4 个月来高位，截至 2022 年 5 月 7 日，Mysteel 统计 55 个港口样本动力煤库存继续增加 190.3 万吨至 4684.8 万吨，创近 4 个月新高，其中仅东北区域港口库存减少至 123.4 万吨，环渤海区域港口库存增加 21.7 万吨至 2153.4 万吨，华东区域港口库存增 10%至 731.1 万吨，江内区域港口库存环比增 13.55%至 641.9 万吨，华南区域

港口库存 1035.0 万吨，增幅达 5.3%。

宏观及化工市场情况

1、海关总署：以人民币计，中国 4 月份出口同比增长 1.9%，据海关总署，以人民币计价，中国 4 月份出口同比增长 1.9%，前值 12.9%；4 月份进口同比减少 2%，前值减少 1.7%%。

2、海关总署：以美元计价，中国 4 月份出口同比增长 3.9%，据海关总署，以美元计价，中国 4 月份出口同比增长 3.9%，前值 14.7%；4 月份进口同比持平，前值为-0.1%。

3、高盛：亚洲一些国家即将开始升息，高盛预计，马来西亚央行本周将加息 25 个基点，预计共加息 5 次，到 2023 年第二季度末将达到 3.0%；预计印尼将从今年第三季度开始加息 50 个基点；预计泰国央行将在 9 月 28 日的会议上加息 25 个基点，预计总共将加息 6 次，到 2023 年第三季度末利率将升至 2.0%。

4、下游刚需补库，PVC 社会库存减少 4.87%，截至 5 月 6 日，国内 PVC 社会库存在 30.87 万吨，环比减少 4.87%，同比增加 38.08%；其中华东地区在 24.17 万吨，环比减少 6.86%，同比增加 56.54%；华南地区在 6.7 万吨，环比增加 3.08%，同比减少 3.12%。国内主流 PVC 社会库存压力不减，华南延续到货不畅影响，华东社会库存去库明显，节后下游刚需补货导致，但整体需求略显薄弱。

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。