

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 5 月 13 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：乙二醇 2209 涨 3.58%、黄豆二号 2206 涨 3.18%和燃油 2209 涨 2.89%；**跌幅前三**：白银 2206 跌 2.51%、焦煤 2209 跌 1.47%和沥青 2206 跌 1.23%。

农产品市场情况

1、USDA 美棉供需月报：5 月预估 2022/2023 年度美棉期末库存同比下降，
据美国农业部 USDA 发布的 5 月供需报告：2022/2023 年度美国棉花平衡表，棉花种植面积预期 1223 万英亩，2021/2022 年度估计为 1122 万英亩，同比增加 101 万英亩；棉花收获面积预期 914 万英亩，2021/2022 年度估计为 1027 万英亩，同比减少 113 万英亩；棉花单产预期 867 磅/英亩，2021/2022 年度估计为 819 磅/英亩，同比增加 48 磅/英亩；棉花产量预期 359 万吨，2021/2022 年度估计为 381 万吨，同比减少 22 万吨；棉花期末库存预期 63 万吨，2021/2022 年度估计为 74 万吨，同比减少 11 万吨。

2、农业农村部：本月预计新年度棉花产量较上年度增 0.2%，棉花消费量较上年度减少 5 万吨，据农业农村部 12 日发布 2022 年 5 月中国农产品供需形势分析，本月估计，2021/22 年度棉花生产情况不作调整。下游纺织企业订单不足，原料需求疲弱，皮棉销售缓慢，市场普遍对后市行情持观望态度，消费量下调 10 万吨至 810 万吨。3 月以来，国际棉价在全球大宗商品价格攀升的带动下快速上涨，国内涨势相对较弱，内外棉价格倒挂，截至 3 月底，本年度中国累计进口棉花 100 万吨，同比减 48.5%，预计本年度进口将维持偏弱局面，进口量下调 10 万吨至 210 万吨。本月预测，2022/23 年度，中国棉花播种面积为 3034 千公顷（4551 万亩），较上年度增 0.2%。2021 年籽棉收购价格创近十年来高

位，加上 2022 年新疆继续实行棉花目标价格政策，棉农植棉积极性较高。全国棉花播种出苗期间综合气候适宜，预计棉花单产每公顷 1892 公斤（每亩 126 公斤），与上年度持平。棉花产量为 574 万吨，较上年度增 0.2%。俄乌冲突拖累全球经济复苏进程放缓，市场对棉花消费恢复预期减弱，预计新年度中国棉花消费量为 805 万吨，较上年度减少 5 万吨，进口量较上年度调减 5 万吨至 205 万吨，期末库存降至 702 万吨。

3、USDA：截至 5 月 5 日当周 2021/2022 年度美国陆地棉出口净销售 2.75 万包，较前一周下降 88%，据 USDA 最新数据，截止 5 月 5 日当周，2021/2022 年度陆地棉净销售 27500 包，为销售年度低点，较前一周下降 88%，较前 4 周平均水平下降 76%。增加的主要是印度（19800 包）、秘鲁（3100 包）、巴基斯坦（2600 包）、危地马拉（2400 包）和越南（1400 包），中国（-3300 包）、土耳其（-1900 包）、厄瓜多尔（-700 包）和泰国（-300 包）。2022/2023 年度净销售为 90600 包，主要销往萨尔瓦多（28400 包）、危地马拉（25300 包）、巴基斯坦（11000 包）、秘鲁（10700 包）和墨西哥（7800 包），哥斯达黎加（-900 磅）。周度出口装船量 364500 包，较前一周下降 15%，较前 4 周平均水平下降 4%。目的地主要是中国（107700 包）、土耳其（60700 包）、巴基斯坦（50500 包）、越南（46700 包）和墨西哥（26300 包）。2021/2022 年度皮马棉净销售 2100 包，较前一周下降 38%，较前 4 周平均水平下降 63%。泰国（1600 包）、印度（1500 包）和埃塞俄比亚（500 包），意大利（-1100 包）和越南（-400 包）。据报道，2022/2023 年度净销售为 2900 包，为出口至秘鲁。周度出口装船量 8300 包，较前一周下降 61%，较前 4 周平均水平下降 43%。目的地主要是印度（2800 包）、越南（1700 包）、巴基斯坦（1300 包）、秘鲁（1200 包）和泰国（600 包）。

4、USDA：美国棉区干旱维持，据美国农业部，截至 2022 年 5 月 10 日，美国棉花产区受干旱影响的地区占比 56%，上周 56%，去年同期 32%。

5、美国农业参赞：巴西下年度植棉面积小幅下降，据中国棉花网 5 月 12 日发布的报告，据美国农业参赞的最新报告，2022/23 年度巴西植棉面积预计从 160

万公顷减少到 155 万公顷，同比减少 3%，但仍大大高于四年前的水平。棉花产量预计为 1260 万包（274 万吨），低于本年度的 1300 万包（283 万吨）。巴西植棉面积和产量较 2019/20 年度的历史高点下降的主要原因是棉花种植成本提高、化肥供应（俄乌冲突导致）和其他作物的收益良好（如大豆和玉米）。由于巴西棉花产量依然处于高位，且雷亚尔汇率具有优势，2022/23 年度巴西棉花出口量预计恢复到 920 万包（200 万吨），高于本年度的 800 万包（174 万吨）。

6、农业农村部：预测 2022/23 年度中国大豆种植面积较上年度大幅增加 18.3%，

据农业农村部，本月估计，2021/22 年度，因生猪养殖亏损和低蛋白日粮技术推广，大豆饲用蛋白需求减少，压榨消费量下降，进口量缩减至 9300 万吨，大豆消费量下调至 10934 万吨。国内产区余粮逐渐见底，大豆价格保持高位，估计国产大豆销区批发均价区间为每吨 6000-6200 元；全球大豆连续第三年产不足需，国际价格持续高位运行，我国大豆进口成本增加，估计进口大豆到岸税后均价区间为每吨 4500-4700 元。本月预测，2022/23 年度中国大豆种植面积 9933 千公顷，较上年度大幅增加 18.3%，主要原因是东北产区大豆生产者补贴标准持续高于玉米且差距拉大，大豆玉米带状复合种植技术稳步推广，大豆种植积极性提高；大豆单产达到每公顷 1961 公斤，较上年度增长 0.5%；大豆产量达到 1948 万吨，较上年度增加 18.8%。

7、国家粮油信息中心：全球棕榈油供应紧张局势进一步加剧，预计短期棕榈油

价格仍将保持坚挺走势，据国家粮油信息中心，4 月份马来西亚棕榈油库存上升幅度超出市场预期，但整体仍处于历史偏低水平。印尼实施禁止棕榈油出口政策，马来西亚可能采取下调出口关税、放慢推进 B30 生物柴油掺混政策等措施，推动棕榈油出口，以填补全球棕榈油供应缺口。当前马来西亚处于增产周期，虽然外国劳工陆续引进，但劳动力短缺问题仍制约棕榈油生产；后期棕榈油出口需求有望增加，库存累积步伐将放缓。整体看，在失去印尼棕榈油出口供应后，全球棕榈油供应紧张局势进一步加剧，预计短期棕榈油价格仍将保持坚挺走势。

8、农业农村部：预测 2022/23 年度中国玉米种植面积较上年度降 1.8%，

据农业农村部，本月预测，2022/23 年度，中国玉米种植面积 42524 千公顷（6.38

亿亩)，较上年度减少 800 千公顷（1200 万亩），降幅 1.8%，主要是在“稳口粮、稳玉米，扩大豆、扩油料”的政策导向下，中国大力实施大豆和油料产能提升工程，扩大东北产区大豆面积，并在黄淮海、西北、西南地区推广玉米大豆带状复合种植，玉米种植面积将稳中略降。春播期间大部分产区土壤墒情较适宜，加上优良品种和先进适用技术推广应用，以及农田基础设施条件改善等因素，预计玉米单产每公顷 6410 公斤（每亩 427.30 公斤），较上年度增长 1.9%；总产量 2.73 亿吨，与上年度基本持平。需求方面，高成本抑制玉米深加工需求增长，但饲用消费稳中有增，预计玉米总消费 2.91 亿吨，较上年度增长 1.0%。进出口方面，国际玉米价格高企将抑制中国玉米进口，预计进口量 1800 万吨，较上年度下降 10.0%。

金属市场情况

1、全国主流市场不锈钢社会库存总量 89.97 万吨，周环比下降 1.10%，据 Mysteel，截至 5 月 12 日，全国主流市场不锈钢社会库存总量 89.97 万吨，周环比下降 1.10%，年同比上升 8.79%。其中冷轧不锈钢库存总量 59.20 万吨，周环比下降 3.65%，年同比上升 28.82%，热轧不锈钢库存总量 30.77 万吨，周环比上升 4.21%，年同比下降 16.27%。本周佛山及无锡市场不锈钢库存有所消化，地区性市场不锈钢库存有一定增加。

2、LME 有色金属现货升贴水，5 月 13 日 LME0-3 铜升水 13.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 31.2 美元/吨，LME0-3 铅贴水 13.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 9.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 207.5 美元/吨，LME0-3 镍贴水 85.5 美元/吨。

3、5 月 13 日日照港铁矿石现货报价平稳，5 月 13 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 916 稳，纽曼粉 62.5%报 931 稳，金布巴粉 60.5%报 807 稳，罗伊山粉 61%报 865 稳，卡粉 65%报 1113 稳，超特粉 56.5%报 705 稳（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 12 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 199.7。

5 月 13 日天津港准一级焦现货报价平稳，5 月 13 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(2209 合约):与 12 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货升水 380。

5 月 13 日山西吕梁焦煤报价平稳, 5 月 13 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 12 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 506.5。

5 月 13 日国内各地热卷报价涨跌互现, 5 月 13 日国内各地热轧卷板现货报价涨跌互现, 现 Q235B, 4.75mm, 上海鞍钢/本钢报价 4820 涨 50, 北京包钢报 5060 跌 20, 广州柳钢报 4870 跌 10。基差方面 (2210 合约): 与 12 日午后收盘价对比, 上海现货升水 90, 北京现货升水 330, 广州现货升水 140。(单位: 元/吨)

4、Arc Minerals 与英美资源集团签署数百万美元的合资协议, 据外媒, 英美资源集团与专注于基本金属的初级矿业公司 Arc Minerals 签署了一项合资协议, 新合资企业将在赞比亚勘探铜和钴。Arc Minerals 表示, 英美资源集团将持有合资企业 70%的股份, 总投资额高达 8850 万美元。该合资企业将拥有勘探赞比亚富含铜的西北省份的许可证。该地区是全球矿业公司在 1990 年代后期勘探的地区, 靠近世界级矿山。

5、华南暴雨致工地停工, 建材市场行情表现弱势, 据百年建筑网, 截至 5 月 12 日, 据百年建筑网调研, 3 省建材市场和建筑工地进度受到明显影响。本次降雨是今年以来广东遭遇强度最强、范围最广、持续时间最长的强降水过程, 城乡积涝和地质灾害风险极高, 严重影响水泥企业出库。目前降雨情况来看, 多数施工项目会先暂缓施工进度, 观望天气情况再考虑施工的进行。

宏观及化工市场情况

1、财政部部长刘昆: 中国将加大宏观政策调节力度, 继续实施好积极财政政策并提升效能, 据财政部官网信息, 财政部部长刘昆 5 月 12 日出席并主持第 25 届东盟与中日韩财长和央行行长视频会议。刘昆表示, 2022 年中国经济开局总体平稳。面对当前复杂严峻的疫情防控形势, 中国政府坚持“动态清零”总方针, 采取有力有效的防控措施, 在保持自身经济社会发展的同时, 为维护全球产业链供应链稳定畅通和世界经济增长做出了重要贡献。中国将坚持高效统筹疫情防控

和经济社会发展,加大宏观政策调节力度,继续实施好积极财政政策并提升效能,为稳定世界经济做出贡献。

2、美联储主席鲍威尔 12 日表示,允许高通胀意味着更严重的经济衰退,重申未来 2 次会议上各加息 50 个基点是合理的;如果情况更糟,准备采取更多措施。

3、4 月 PPI 同比升 11%,预期升 10.7%,前值升 11.2%;4 月 PPI 环比升 0.5%,预期 0.5%,前值 1.4%。5 月 7 日当周首次申请失业救济人数 20.3 万人,预期 19.2 万人,前值 20 万人。

4、俄罗斯联邦安全会议副主席梅德韦杰夫: 北约持续向乌提供武器将提高北约与俄发生直接冲突的可能。

5、上海: 要努力在本月中旬实现社会面清零, 据财联社, 今天 (5 月 13 日) 上午举行的上海市疫情防控工作新闻发布会上, 上海市委常委、常务副市长吴清表示, 上海目前提出的目标是, 在本月中旬实现社会面清零。届时将实施有序放开、有限流动、有效管控、分类管理。上海将按照疫情防控常态化的要求, 逐步由应急处置状态下的封控区、管控区、防范区, 向常态化防控下的高中低风险地区分类管理转变。

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。