

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 5 月 20 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：铁矿石 2209 涨 5.31%、沪镍 2206 涨 4.81% 和焦炭 2209 涨 4.26%；**跌幅前三**：乙二醇 2209 跌 2.38%、塑料 2209 跌 1.98%和尿素 2209 跌 1.71%。

农产品市场情况

1、中国饲料行业信息网：预计 5 月下旬生猪价格继续回涨概率极高，据中国饲料行业信息网，今日猪价涨势不改，北京、浙江、福建、广东、海南、重庆等地猪价涨至 16 元/公斤以上。广东受禁止屠宰用生猪调入政策影响，生猪均价涨至 18.43 元/公斤，但随政策实施已近 20 日，影响也在逐渐减弱，广东生猪价格涨幅逐渐收窄。17 日华商储再度发布将在 5 月 20 日竞价收储 4 万吨冻猪肉，继续提振市场信心，今日猪价涨幅较昨日略有加大。但从 4 月份开始收储成交率并不高，大部分流拍，收储对市场的提振作用也在减弱，市场最终还是将回归供需基本面。预计 5 月下旬价格继续回涨概率极高，6 月份价格总体偏强震荡走势为主。

2、中棉协：截止 4 月全国棉花周转库存总量约 412.06 万吨，环比减少 34.43 万吨，同比增加 89.09 万吨，据中国棉花协会发布的 2022 年 4 月中国棉花周转库存报告，4 月全国棉花市场资源供应充足，受国内疫情影响，纺织企业开机率不足，皮棉原料以刚需适量 补库为主，整体需求依然较弱。月末国内棉花周转库存继续缓慢减少，且仍高于去年同期。据中国棉花协会棉花物流分会对全国棉花交易市场 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库的调查数据显示，4 月底全国棉花周转库存总量约 412.06 万吨，环比减少 34.43 万吨，降幅 7.71%，高于去年同期 89.09 万吨。

3、中棉协：4 月纺织品产量环比、同比均下降，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2022 年 4 月），由于纺纱利润持续下降，4 月企业停工停产现象继续增加，内地纺织生产大省平均开机率下降到五到六成。本月产量和上月相比下降 16.7%，同比下降 25.3%，其中：纯棉纱占比为 53.7%，较上月下降了 2.2 个百分点；混纺纱和化纤纱占比为 46.3%，较上月上升了 2.2 个百分点。布产量环比下降了 24.4%，同比下降 19.6%，其中：纯棉布占比较上月下降了 0.7 个百分点。纱线销售率为 71%，较上月下降了 1 个百分点。当前纺织企业纱线库存 37.65 天，较上月上升 5.62 天。坯布库存 42.12 天，较上月上升 4.67 天。

4、中棉协：纺织企业原料库存延续下降，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2022 年 4 月），由于纺纱利润持续亏损，叠加疫情管控和下游需求不佳，企业对高价原料的采购意愿持续较弱，原料库存继续回落。截至 4 月 30 日，纺织企业在库棉花工业库存量为 58.43 万吨，较上月底减少 8.02 万吨，同比减少 27.2 万吨。其中：42%的企业减少棉花库存，18%增加，40%基本保持不变。

5、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 4 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：1、纺织企业使用新疆棉占总用棉量的 87.54%，较上月增加 2.39 个百分点，同比减少 2.2 个百分点，其中：储备新疆棉占比为 9.3%，本年度新疆棉占比为 90.7%。2、纺织企业使用地产棉比重为 3.7%，较上个月减少 0.25 个百分点。其中：储备地产棉占比为 8.1%，本年度地产棉占比为 91.9%。3、纺织企业使用进口棉比重为 8.76%，较上月减少 2.14 个百分点，同比增加 1.69 个百分点。

6、USDA：截至 5 月 12 日当周 2021/2022 年度美国陆地棉出口净销售 11.09 万包，较前一周显着增长，据 USDA 最新数据，截止 5 月 12 日当周，2021/2022 年度陆地棉净销售 110900 包，较前一周显着增长，较前 4 周平均水平增长 3%。增加的主要是印度（34100 包）、越南（31100 包）、土耳其（18400 包）、中国（11700 包）和孟加拉国（10600 包），泰国（-4100 包）、巴基斯坦（-1200 包）和韩国（-300 包）。2022/2023 年度净销售为 25400 包，印度（13200 包）、

秘鲁 (4600 包)、危地马拉 (4000 包)、墨西哥 (2700 包) 和哥斯达黎加 (900 包)。周度出口装船量 343200 包, 较前一周下降 6%, 较前 4 周平均水平下降 11%。目的地主要是中国 (101600 包)、越南 (56000 包)、土耳其 (41200 包)、巴基斯坦 (38600 包) 和孟加拉国 (19200 包)。2021/2022 年度皮马棉净销售 2300 包, 较前一周增长 10%, 但较前 4 周平均水平下降 59%。增加的主要是中国 (1300 包)、台湾 (500 包)、巴基斯坦 (400 包) 和德国 (100 包)。2022/2023 年净销售为 2700 包, 秘鲁 (1900 包)、土耳其 (400 包) 和印度 (400 包)。周度出口装船量 10300 包, 较前一周增长 25%, 但较前 4 周平均水平下降 15%。目的地主要是印度 (6900 包)、秘鲁 (1700 包)、巴基斯坦 (900 包)、孟加拉国 (400 包) 和日本 (300 包)。

7、IGC: 2022/23 年度全球玉米产量将从 11.97 亿吨下降至 11.84 亿吨, 据外媒报道, 国际谷物理事会(IGC) 周四预测, 2022/23 年度全球玉米产量将从 11.97 亿吨下降至 11.84 亿吨。在其月度更新中, 该政府间机构还预测, 全球小麦产量将下降 1100 万吨至 7.69 亿吨。上调 2022/23 年度全球大豆产量预测 400 万吨至 3.87 亿吨。上调 2022/23 年度全球大豆消费量 100 万吨至 3.74 亿吨。

8、USDA: 美国干旱较上周减轻, 据美国干旱监测中心, 截至 2022 年 5 月 17 日, 美国异常干旱的地区占比 5.77%, 上周 4.27%, 去年同期 9.71%。美国 D2-D4 (严重干旱+极端干旱+异常干旱) 的地区占比 39.90%, 上周 39.76%, 去年同期 31.04%。美国得州异常干旱的地区占比 28.91%, 上周 24.53%, 去年同期 5.93%。美国得州 D2-D4 (严重干旱+极端干旱+异常干旱) 的地区占比 69.47%, 上周 68.09%, 去年同期 20.31%。

9、新疆库尔勒: 棉花长势整体好于去年, 据中国棉花网 5 月 19 日发布的报告, 5 月下旬, 新疆库尔勒棉花进入第 4 片真叶期, 个别地块棉花到了第 5 片真叶期, 株高 10-16 厘米, 棉花长势整体好于去年。据了解, 5 月 12-13 日, 当地出现大风天气, 少数棉田受灾, 但棉农补救及时, 对后期影响不大。当地某棉农表示, 今年天气好于去年, 利于棉花生长。当前, 棉农根据自家棉田情况, 搭配预防病虫害农药并喷施叶面肥, 暂未发现大面积的病虫危害。随着新棉日益生长, 预计

6月初，当地将开展第一次灌溉工作。

10、USDA：今年美棉种植面积预计将增加，但干旱带来很大的不确定性，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202219 期，农业部推广经济学家 Scott Stiles 表示，今年美国的种植面积预计将增加 100 万英亩，然而，德克萨斯州和俄克拉荷马州的严重干旱条件预计将增加被遗弃或未种植的英亩数。拉伯克今年迄今的降雨量为 0.56 英寸或正常值的 13%。5 月 10 日的美国干旱监测表明，德克萨斯州南部高原地区的所有地区都处于“异常”干旱——最严重的一类。这给 2022 年美国棉花作物的规模带来了很大的不确定性。德克萨斯州、俄克拉荷马州和堪萨斯州预计将拥有美国棉花总种植面积的 61%；约 750 万英亩。这三个州都在处理当前这种干燥的种植条件。

金属市场情况

1、秘鲁 3 月矿业投资总额超过 4.25 亿美元，同比增长 15.5%，据外媒，秘鲁能源与矿业部矿业促进和可持续发展总局近日公布《矿业统计公报》显示，2022 年 3 月秘鲁矿业投资总额超过 4.25 亿美元，较上月（3.24 亿美元）大幅增长 31.4%，并较去年同月（3.69 亿美元）增长 15.5%。英美资源集团因 Quellaveco 铜矿项目而继续占据首位，投资额达 3.17 亿美元；排名第二、第三位的公司是安塔米纳矿业公司和南方秘鲁铜业公司，投资额分别为 0.68 亿美元和 0.61 亿美元。

2、DMCI：一季度镍矿出货量同比增加 26%，据我的钢铁网，菲律宾矿业公司 DMCI 报告显示，2022 年一季度其镍矿出货量同比增加 26%至 62 万湿吨，子公司 ZDMC 贡献了 59%即 36.5 万湿吨。此外，由于 Berong 矿资源枯竭以及出货量的增加，其镍矿库存下降 72%至 15.4 万湿吨。

3、统计局：4 月山东、山西和广西氧化铝产量分别同比增长 1.35%、18.06%和 10.79%，据我的钢铁网，国家统计局数据显示，2022 年 4 月全国铝材产量 520.0 万吨，1-4 月铝材产量 1923.2 万吨。其中，4 月山东铝材产量同比下降 0.16%，河南和广东铝材产量分别同比增长 6.51%和 8.92%。2022 年 4 月全国氧化铝产量 682.0 万吨，1-4 月氧化铝产量 2550.8 万吨。其中，4 月山东、山

西和广西氧化铝产量分别同比增长 1.35%、18.06%和 10.79%。

4、国主流市场不锈钢社会库存总量 90.82 万吨,周环比上升 0.95%,据 Mysteel, 截至 5 月 19 日, 全国主流市场不锈钢社会库存总量 90.82 万吨, 周环比上升 0.95%, 年同比上升 13.16%。其中冷轧不锈钢库存总量 58.15 万吨, 周环比下降 1.78%, 年同比上升 29.24%, 热轧不锈钢库存总量 32.68 万吨, 周环比上升 6.20%, 年同比下降 7.36%。本周佛山市场及无锡市场不锈钢库存去库速度有所放缓, 地区性市场不锈钢库存因 400 系热轧资源到货明显, 仍有一定增加。

5、Mysteel: 国家电炉用钢比例下降并不代表国家不鼓励电炉发展,据 Mysteel 对电炉钢比例目标下调背后的逻辑分析指出, 十四五”规划中电炉钢比例目标从 20%降为 15%是基于现实考量的。且国家电炉用钢比例下降并不代表国家不鼓励电炉发展。数据显示, 电炉用废钢铁炼一吨钢, 可减少 1.5-1.6 吨铁矿资源的开采、减少 3 吨固体废物排放, 可节约 330-360kg 的焦炭、减少 1.7 吨新水的消耗, 减少 1.6 吨碳排放。且相比世界其他国家, 我国电炉钢比例较低, 数据显示, 以 2021 年为例, 中国电炉钢比为 10.7%, 世界各国平均电炉钢比为 26.3%。结合我国碳达峰碳中和的任务来看, 未来高炉-转炉置换电炉以及高炉配置转炉依旧是钢厂炼钢的重要发展方向。但凡事不能一蹴而就, 电炉钢发展仍任重道远。

6、LME 有色金属现货升贴水,5 月 20 日 LME0-3 铜升水 45 美元/吨, LME0-3 铝贴水 9.96 美元/吨, LME0-3 铅贴水 4.55 美元/吨, LME0-3 锌升水 18.07 美元/吨, LME0-3 锡升水 231 美元/吨, LME0-3 镍贴水 28 美元/吨。

7、秘鲁再次未能与土著社区达成协议, Las Bambas 矿山暂无法重启,据外媒, 秘鲁总理阿尼巴尔·托雷斯 (Anibal Torres) 周四未能与土著社区达成协议, 以允许五矿资源 MMG 的 Las Bambas 铜矿重启运营, 这是政府第四次失败的谈判尝试。这次失败的会议扩大了 Las Bambas 何时能够重新开始铜生产的不确定性, 因为其目前的停产时间接近一个月, 这是迄今为止最长的停产时间。Las Bambas 于 4 月 20 日暂停运营。

8、5 月 20 日日照港铁矿石现货报价上涨,5 月 20 日铁矿石日照港口现货报价上涨, 现 PB 粉 61.5%报 937 涨 12, 纽曼粉 62.5%报 952 涨 12, 金布巴粉 60.5%

报 830 涨 12, 罗伊山粉 61%报 885 涨 12, 卡粉 65%报 1143 涨 12, 超特粉 56.5%报 730 涨 12 (元/湿吨)。基差方面 (2209 合约): 与 19 日收盘价对比, 日照港澳澳大利亚 PB 粉矿 (车板价, 61.5%) (换算干湿后) 现货升水 200.5。

5 月 20 日山西吕梁焦煤报价持稳, 5 月 20 日国内焦煤现货主流价格持稳, 现吕梁主焦煤 (A9.5, V21-23, S0.7, G>85) 柳林出厂价 2800 元/吨。基差方面: 与 19 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 184。

5 月 20 日天津港准一级焦现货报价持稳, 5 月 20 日国内焦炭现货报价持稳, 现天津港准一级冶金焦 (A<12.5, S<0.7, CSR>60,M8) 平仓价 3410 元/吨。基差方面: 与 19 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货升水 101。

5 月 20 日国内各地热卷报价稳中偏强, 5 月 20 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 4830 涨 60, 北京包钢报 4960 稳, 广州柳钢报 4850 涨 60。基差方面: 与 19 日午后收盘价对比, 上海现货升水 115, 北京现货升水 245, 广州现货升水 135。(单位: 元/吨)

宏观及化工市场情况

1、乌克兰总统办公室主任顾问波多利亚克当地时间 19 日表示, 乌俄之间的谈判没有结束而是暂停了。

2、乌克兰总统泽连斯基的顾问米哈伊洛·波多利亚克表示, 在所有俄罗斯军队撤退之前, 乌克兰不会接受俄罗斯提出的任何停火协议。

3、5 月 LPR 报价: 5 年期下调 15 个基点 1 年期维持不变, 中国 5 月 5 年期贷款市场报价利率 (LPR) 为 4.45%, 预期为 4.55%, 上月为 4.6%。1 年期贷款市场报价利率 (LPR) 为 3.7%, 预期为 3.65%, 上月为 3.7%。

4、5 月 20 日全国停工复工情况汇总: 上海拟从 5 月 22 日起逐步恢复跨区公共交通, 江苏首次实现单日本土 “零新增”, 据 Mysteel 不完全统计, 截至 5 月 20 日, 共有 13 个省市发布了停工复工最新信息。北京管控区实行 “10+4” 的管理管控政策, 其中封控区封控 10 天后, 降为管控区。上海拟从 5 月 22 日起, 逐步恢复跨区公共交通。广东多市调整封控区、管控区。江苏本轮疫情以来首次实现单日本土 “零新增”。

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。