

资讯速递

金石期货研究所，2022年5月26日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：低硫燃油 2207 涨 5.38%、液化气 2207 涨 3.87%和苯乙烯 2206 涨 3.26%；**跌幅前三**：沪锡 2206 跌 5.65%、苹果 2210 跌 2.57%和生猪 2209 跌 2.43%。

农产品市场情况

1、棉花长势良好，市场压力增加，据中国棉花网发布的报告，今年棉花供给依然很充足，棉市压力并未因价格下跌就得到完全释放，随着新季棉花的生长，未来压力或将进一步增强。目前，新疆棉花生产稳定，春播时间略有提前，棉田出苗良好。今年新疆天气条件明显好于去年，棉农补种的面积和次数也显著下降。现在预测棉花产量为时尚早，但是依据现在棉苗的生长情况，只要后期天气基本保持正常，今年棉花产量就能得到保障。2022 年度棉花市场供给会更加充裕，不仅新季棉花产量向好，而且上年一年度未售的棉花继续累积在本年度，造成棉市压力进一步增加。

2、中棉协：下调 2021/22 年度国内棉花消费量、进口量预估，据中国棉花协会最新预计，4 月国内疫情多发频发，对工业生产短期造成较大冲击，国内纺织市场旺季不旺，需求不振，2021/22 年度棉花消费量下调至 795 万吨，较上期下调 10 万吨，同比下降 5.7%；国际棉价高位运行，内外价格持续倒挂，进口量下调至 180 万吨，较上期下调 20 万吨，同比下降 34.5%；期末库存相应下调至 776 万吨，同比下降 4.7%；全国棉花总产量仍为 577.39 万吨，同比下降 2.5%。

3、中棉协：内外棉价倒挂持续扩大，2022 年全国植棉面积同比基本持平，据中国棉花协会发布的中国棉花形势月报（2022 年 4 月），4 月，受疫情影响，国内棉价上涨乏力，物流受阻，导致运输不畅，企业多停工停产，纱线产量环比、

同比均下降，企业原料购买意愿依旧较弱，商业库存下降缓慢。国际棉价强势上涨，再次涨至近十一年新高，涨幅高于国内，内外棉价倒挂持续扩大。自棉花春播以来，全国气候总体适宜，至4月末，全国直播及育苗播种进度均快于去年同期，其中新疆播种全部完成。据中国棉花协会调查，2022年全国植棉面积同比基本持平，内地植棉面积降幅有所收窄。

4、据棉花信息网，目前甘肃地产棉销售进度30%左右。今年种植成本1500元/亩左右，不包括土地承包费用。今年这项费用涨至700元，加上农资、化肥等大幅上涨，总成本增加。

5、随着疆棉禁令要求深入，有相关要求的客户越来越多，因使用外棉大幅提高原料成本，一些订单只能拒接，而内销订单持续弱势，纱价仍陆续下调，但成交并无明显改善。

6、中国苹果产业协会：预计甘肃今年产量同比增5%，据中国苹果产业协会简报，进入5月以来，全国各主产区苹果逐步进入幼果期，大部分产区今年苹果座果情况正常，但部分地区5月上旬出现强降雨、冰雹天气，影响座果率和商品果率。其中甘肃省由于恶劣天气发生程度相对较轻、波及范围较小，没有形成大范围明显灾害，对今年甘肃省苹果产量影响不会太大，加之有约15万亩幼龄果园今年将进入盛果期、5-10万亩新建果园进入初果期，预计甘肃省今年苹果产量较上年增加5%。

7、乌克兰粮食出口时间所剩不多，俄方表示愿意解封港口以换取制裁减免，据乌克兰议会议员克拉夫丘克表示，由于俄罗斯继续封锁乌克兰的黑海港口，在新的收获季节之前将大约2200万吨粮食运出乌克兰的时间已经不多了。对全球粮食危机的警告越来越多，因为俄罗斯和乌克兰的小麦共占全球小麦供应量近三分之一，且乌克兰还是玉米、大麦、葵花油和菜籽油的主要出口国。欧盟委员会主席冯德莱恩呼吁乌克兰与俄罗斯进行会谈，以解救因受俄罗斯海上封锁而被困在乌克兰的小麦。而俄罗斯副外长表示，俄罗斯准备为运送粮食的船只提供一个人道主义走廊，条件是西方要取消一部分对俄制裁。

8、印度商务部长：印度目前没有取消小麦出口禁令的计划，据外媒报道，印度

商务部长表示，印度目前没有取消小麦出口禁令的计划，但将继续与其他政府直接交易。印度是全球第二大小麦生产国，该国在 5 月 14 日宣布禁止私人向海外销售小麦，因酷热天气削减产量且国内价格触及纪录高位。在这一决定宣布之后，全球小麦价格大涨。在被问及新德里是否已有任何允许私人出口恢复的计划时，印度商务部长表示，目前世界局势不稳定，如果我们这么做（解除禁令），则只会帮助黑市商人、囤货者和投机者。也不会帮助那些真正脆弱和贫困国家。更明智的做法是通过政府到政府的途径，这样我们就可以向最弱勢的穷人提供负担得起的小麦。

金属市场情况

1、山西：多措并举增加煤炭产量，坚决完成增产保供任务，山西省长蓝佛安 5 月 25 日主持召开省政府常务会议，研究推行产业链长制、煤炭增产保供、煤化工产业绿色低碳发展等工作。会议通过山西省煤炭增产保供和产能新增工作方案，强调保障国家能源安全是山西的重大政治任务。要依法依规释放先进产能，多措并举增加煤炭产量，坚决完成增产保供任务，切实发挥煤炭“压舱石”作用。

2、伊朗政府宣布下调部分钢材、铁矿石等产品出口关税，据 Mysteel，伊朗政府宣布下调部分钢材、铁矿石等产品出口关税。其中伊朗铁精粉的关税由 14% 降至 5%，伊朗球团关税从 8% 降至 2%。

3、LME 有色金属现货升贴水，5 月 26 日 LME0-3 铜贴水 6 美元/吨，LME0-3 铝贴水 27.5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 14 美元/吨，LME0-3 锌升水 5.25 美元/吨，LME0-3 锡升水 230 美元/吨 LME0-3 镍贴水 57 美元/吨。

4、5 月 26 日天津港准一级焦现货报价持稳，5 月 26 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 25 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 185。

5 月 26 日山西吕梁焦煤报价持稳，5 月 26 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 25 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 308。

5 月 26 日国内各地热卷报价下跌，5 月 26 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 4720 跌 20, 北京包钢报 4810 跌 50, 广州柳钢报 4740 跌 30。基差方面: 与 25 日午后收盘价对比, 上海现货升水 47, 北京现货升水 137, 广州现货升水 67。(单位: 元/吨)

5月26日照港铁矿石现货报价下跌, 5月26日铁矿石日照港口现货报价下跌, 现 PB 粉 61.5%报 920 跌 31, 纽曼粉 62.5%报 935 跌 31, 金布巴粉 60.5%报 815 跌 31, 罗伊山粉 61%报 868 跌 31, 卡粉 65%报 1130 跌 27, 超特粉 56.5%报 725 跌 26 (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 148。

5、自由港印尼公司计划 2022 年铜精矿产量增长 6.7%, 据外媒, 美国矿业巨头 Freeport McMoRan 旗下的自由港印尼公司(Freeport Indonesia)总裁 Tony Wenas 周三在议会听证会上表示, 印尼自由港公司的目标是, 2022 年铜精矿产量达到 302 万吨, 较 2021 年的 283 万吨增长 6.7%。2022 年黄金产量目标为 159 万盎司, 2021 年为 137 万盎司。2022 年的铁矿石产量目标为较 2021 年的 5286 万吨增长 22.75%, 达到 6488 万吨。

6、焦炭第四轮提降逐步落地, 河北主流煤企焦煤价格下调 150 元, 据焦联资讯, 近期贸易商入市采购使焦企库存压力减小, 部分焦企对钢厂提降抵触心理增加, 然钢材需求疲软, 成材价格偏弱运行, 加之钢厂盈利情况仍不理想, 对焦炭打压意愿不减, 预计焦炭第四轮提降或将很快落地。

宏观及化工市场情况

1、东部战区在台岛周边战备警巡和实战化演练, 据人民日报, 东部战区新闻发言人施毅陆军大校表示, 近日, 中国人民解放军东部战区在台岛周边海空域组织多军兵种联合战备警巡和实战化演练。这是对近期美台勾连活动的严正警告。

2、美元对卢布汇率跌破 56, 为自 2018 年 2 月以来的最低点, 据莫斯科交易所数据, 截至当地时间 5 月 25 日, 美元对卢布汇率跌破 56, 为自 2018 年 2 月以来的最低点。欧元对卢布汇率自 2015 年 6 月以来首次跌破 58。

3、美联储会议纪要: 美联储倾向于迅猛地加息, 以便给后续行动预留操作空间, 美联储会议纪要显示: 大多数官员支持在接下来的两次会议上每次加息 50 个基

点。所有美联储与会者都认为美国经济“非常强劲”，劳动力市场“极其紧张”，通胀“非常高”，所有美联储官员都支持要开始缩表计划，少数官员指出了缩表对美国国债市场流动性的风险。数位美联储官员支持在缩表顺利进行的情况下出售抵押贷款支持证券（MBS）。所有美联储官员都表达了恢复价格稳定的决心。少数美联储官员指出俄乌冲突增加了大宗商品市场的风险。

4、俄罗斯总统普京签署了一项关于简化乌克兰扎波罗热和赫尔松地区居民获得俄罗斯公民身份程序的法令。

5、欧盟司法事务专员瑞恩德斯介绍，截至目前，欧盟各成员国冻结的俄罗斯央行资产总额约为 230 亿欧元。

6、美国国会预算办公室：预计 2022 年美国实际 GDP 增长 3.1%，美国国会预算办公室表示，2022 财年美国的预算赤字将从 2021 财年的 2.775 万亿美元缩减至 1.036 万亿美元，受助于经济从新冠疫情中强劲复苏，税收收入大增。该办公室发布最新经济预测显示，在强劲的消费者支出的推动下，2022 日历年度美国实际国内生产总值(GDP)增长 3.1%，2021 年增幅为 5.5%。不过，随着美联储加息以控制通胀，美国经济增长势头将放缓，预计 2023 年和 2024 年的增长率将分别为 2.2%和 1.5%。

7、国际金融协会将 2022 年全球 GDP 增长预测从 4.6%下调至 2.3%，国际金融协会(IIF)将 2022 年全球产出增长预期下调一半，理由是俄乌冲突以及美国收紧货币政策产生的经济影响。IIF 将其对今年全球 GDP 增长的预测从 4.6%下调至 2.3%，G3(美国、欧元区和日本)今年的增长率为 1.9%。预计中国今年资本流入 3270 亿美元，而 2021 年的流入超过 6680 亿美元。

8、国务院 25 日召开全国稳住经济大盘电视电话会议。李克强强调，要把稳增长放在更突出位置，着力保市场主体保就业保民生，保护经济韧性，努力确保二季度经济合理增长和失业率尽快下降，保持经济运行在合理区间。国务院常务会确定的稳经济一揽子政策 5 月底前都要出台实施细则。国务院 26 日将向 12 个省派出督查组，对政策落实和配套开展专项督查。

9、欧洲央行首席经济学家：欧洲央行应在第三季度开始提高政策利率，欧洲央

行首席经济学家连恩表示，欧洲央行应该在第三季度开始提高政策利率，但 9 月之后的政策路径因乌克兰战争及其对通胀的影响而蒙上阴影。

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。