

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 5 月 27 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 4.41%、焦煤 2209 涨 4.41% 和液化气 2207 涨 4.06%；**跌幅前三**：尿素 2209 跌 2.39%、花生 2210 跌 1.58%和普麦 2207 跌 1.56%。

农产品市场情况

1、国家粮油信息中心：近期棕榈油到港量不大，库存继续下滑，据国家粮油信息中心，近期棕榈油到港量不大，库存继续下滑。5 月 25 日，沿海地区食用棕榈油库存 20 万吨（加上工棕 26 万吨），比上周同期减少 1 万吨，月环比减少 9 万吨，同比减少 26 万吨。其中天津 4.5 万吨，江苏张家港 8 万吨，广东 3 万吨。当前国内棕榈油现货供应紧张，价格高企，终端需求疲软，由于后期买船不多，预计棕榈油库存低位运行。

2、据新华社报道，俄罗斯总统普京 5 月 26 日表示，俄罗斯准备通过出口粮食和化肥为克服全球粮食危机作出贡献，但前提是西方解除出于政治动机而采取的限制。

3、新疆 2022 年 5 月中旬气象条件对农牧业生产较为有利，据新疆兴农网 5 月 21 日发布的报告，中旬，全疆大部气温偏高；降水阿勒泰、伊犁州、巴州部分、阿克苏地区部分、克州、喀什地区绝大部偏多，全疆其余大部偏少；日照时数阿勒泰地区、东疆部分、尉犁偏多，全疆其余大部地区偏少。南疆大部及北疆部分棉花进入第五真叶期。本旬气象条件对全疆大部农牧业生产较为有利。旬内南疆部分地区遭受大风、暴雨洪涝、冰雹危害。预计下旬的气象条件对全疆大部农牧业生产较为有利，棉区雨后要及时中耕松土，促进棉花生长。

4、USDA：截至 5 月 19 日当周 2021/2022 年度美国陆地棉出口净销售 3.7

万包,较前一周下降 67%,据 USDA 最新数据,截止 5 月 19 日当周,2021/2022 年度陆地棉净销售 37000 包,较前一周下降 67%,较前 4 周平均水平下降 70%。增加的主要是印度 (21200 包), 越南 (9800 包)、中国 (6300 包)、孟加拉国 (4200 包) 和巴基斯坦 (2000 包), 主要被尼加拉瓜 (4400 包)、洪都拉斯 (1800 包)、土耳其 (1300 包)、泰国 (1100 包) 和韩国 (1100 包)。2022/2023 年度净销售为 95400 包, 主要销往萨尔瓦多 (22300 包)、土耳其 (19800 包)、巴基斯坦 (19100 包)、危地马拉 (10600 包) 和秘鲁 (9600 包), 哥斯达黎加 (-1100 磅)。周度出口装船量 318500 包, 较前一周下降 7%, 较前 4 周平均水平下降 16%。目的地主要是中国 (90100 包)、土耳其 (50300 包)、越南 (49500 包)、巴基斯坦 (46600 包) 和印度 (18600 包)。2021/2022 年度皮马棉净销售 4100 包,较前一周增长 80%,但较前 4 周平均水平下降 20%。增长主要来自印度 (3000 包)、巴基斯坦 (500 包) 和台湾 (400 包)。2022/2023 年度净销售为 1300 包, 为出口至印度。周度出口装船量 5500 包, 较前一周下降 47%, 较前 4 周平均水平下降 50%。目的地主要是印度 (1100 包)、巴基斯坦 (1100 包)、奥地利 (1000 包)、中国 (1000 包) 和印度尼西亚 (500 包)。

5、USDA: 美国棉区干旱减轻, 据美国农业部, 截至 2022 年 5 月 24 日, 美国棉花产区受干旱影响的地区占比 52%, 上周 56%, 去年同期 28%。

6、棉价回落汇率企稳, 保税棉清关渐恢复, 据中国棉花网 5 月 26 日发布的报告, 据了解, 受 4 月下旬至 5 月下旬 ICE 棉花期货暴力上涨后高位振荡及人民币汇率大幅贬值的影响, 近一个多月来棉花贸易商、棉纺织企业通关保税棉的积极性比较低。而受美棉/巴西棉/西非棉等 1%关税下清关直接成本与目前中国主港人民币外棉报价持续倒挂、部分外向型/代加工企业对进口棉刚性需求等的支撑, 清关棉询价/成交情况要稍好于远月船货、保税棉。几家棉花贸易商反映, 随着近几个交易日 ICE 棉花期货主力合约跌破 145 美分/磅, 逼近 140 美分/磅关键点位, 再加上 5 月 13 日人民币汇率触及 2020 年 9 月以来的贬值低位后, 涉棉企业保税棉清关热情正逐渐恢复, 人民币报价资源的增长可期。

7、全国棉花出口商协会 : 巴西开始收获的棉花产量较预期减少 5%以上, 据中

棉行协海外棉纺织市场观察 202220 期, 今年干旱已经使巴西巴伊亚州的棉花潜力减少了约 10%, 而马托格罗索州的损失仍在评估中。全国棉花出口商协会 (Anea) 主席 Miguel Faus 表示, 开始收获的棉花产量应为 260 万吨, 而上一周期为 235 万吨。尽管如此, 与巴西 275 万吨的预期产量来看, 这一数字仍将减少 5%以上。

8、一季度欧盟服装进口额同比增长 13.2%，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202220 期, 今年一季度, 欧盟服装进口 262.2 亿美元, 同比增长 13.2%。自中国进口 78.5 亿美元, 同比增长 12.8%; 占比 30%, 同比微降 0.1 个百分点。自孟加拉国、土耳其、印度和越南进口同比分别增长 40.6%、17.6%、11.9%和 8.8%, 占比分别增加+4.0、+0.4、-0.1 和-0.2 个百分点。

9、据 USDA, 13 至 19 日一周美国本年度陆地棉净签约 8391 吨, 环比大减 67%，较近四周平均减 70%；装运 72235 吨, 分别减 7%和 16%。中国净签约 1429 吨, 装运 20434 吨。

金属市场情况

1、欧盟拟正式开始对中国铝板带箔征收反倾销税，据 SMM, 欧委会认为虽然市场仍存在一定的不确定性, 但已不再满足暂停反倾销措施的法定条件, 并于 2022 年 5 月 25 日发布了拟在 9 个月延期到期后开始对中国相关产品征收反倾销税的决定, 即拟从 2022 年 7 月 12 日之后开始恢复反倾销措施。SMM 分析指出, 国内铝箔企业对欧洲反倾销落地早有预期, 普遍已做好更换客户等应对措施, 因此欧盟恢复对华铝箔反倾销措施预计不会对中国铝箔行业产生较大影响。

2、ICSG: 3 月份全球精炼铜供应过剩 2.5 万吨，国际铜研究组织 (ICSG) 发布的月度数据显示, 2022 年 3 月份, 世界精炼铜市场供应缺口为 2.5 万吨。相比之下, 2022 年 2 月份供应过剩 9.5 万吨。2021 年全球精炼铜供应短缺 43.9 万吨。3 月份全球精炼铜产量为 220.6 万吨, 消费量为 223.1 万吨。

3、5 月 27 日山西吕梁焦煤报价持稳，5 月 27 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 26 日午后收盘价对比, 焦煤现货升水 327.5。

5月27日天津港准一级焦现货报价持稳, 5月27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 3210 元/吨。基差方面: 与 26 日午后收盘价对比, 扣除水分后, 焦炭现货升水 5。

5月27日照港铁矿石现货报价上涨, 5月27日铁矿石日照港口现货报价上涨, 现 PB 粉 61.5%报 953 涨 17, 纽曼粉 62.5%报 968 涨 17, 金布巴粉 60.5%报 847 涨 17, 罗伊山粉 61%报 911 涨 17, 卡粉 65%报 1149 涨 20, 超特粉 56.5%报 752 涨 14 (元/湿吨)。基差方面 (2209 合约): 与 26 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 201.9。

4、LME 有色金属现货升贴水, 5月27日 LME0-3 铜贴水 7.5 美元/吨, LME0-3 铝贴水 26 美元/吨, LME0-3 铅贴水 12 美元/吨, LME0-3 锌升水 9.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 258 美元/吨, LME0-3 镍贴水 43 美元/吨。

5、Mysteel: 不锈钢终端需求或比预期差, 不排除钢厂减产可能, 据 Mysteel, 近期各不锈钢交易市场均反馈市场成交差, 下游不提货, 走势不明朗情况下下游备库意愿低, 刚需采购。目前不锈钢成本端有所松动, 同时成本对价格支撑也减弱, 近日不锈钢价格震荡走弱。高成本、高库存、低利润、低需求格局未改, 目前仍是供过于求局面。前期钢厂虽主动降价积极消化库存, 但效果甚微, 下游心理采购价位或有下移。当前下游需求预期仍处变化中, 下游消费拐点暂不明确, 终端需求或比预期差, 为降低风险以及库存压力, 钢厂不排除减产可能。

宏观及化工市场情况

1、商务部: 目前全国物流不畅通的问题正逐步改善, 据财联社, 商务部新闻发言人高峰表示, 商务部认真贯彻落实, 会同相关部门积极开展工作。目前, 全国物流不畅通的问题正逐步改善。下一步, 我们将按照党中央、国务院部署, 会同相关部门坚持问题导向, 从以下几个方面继续积极开展工作: 一是通堵点, 保障外贸货物国内运输畅通。二是聚合力, 持续缓解国际物流压力。三是强服务, 及时解决企业实际难题。四是优环境, 拓展外贸产业发展空间。

2、白俄罗斯总统卢卡申科 26 日表示, 白俄罗斯计划成立南方作战司令部。卢卡申科表示, 当前局势比以往任何时候更需要白俄罗斯部队随时做好准备, 对军

事侵权行为做出充分反应。

3、俄罗斯车臣领导人卡德罗夫在社交媒体上称，俄军已经进入俄乌冲突的关键战区——利西昌斯克，即将进入北顿涅茨克。

4、美国一季度实际 GDP 年化季环比下修至-1.5%，2020 年年中来首次转负。

5、据环球网，美国国务卿布林肯当地时间 5 月 26 日上午发表对华政策演讲。

布林肯在演讲中称，美国决心避免与中国发生“新冷战”。

6、乌克兰国防部副部长马里亚尔表示，顿巴斯地区的战斗已经达到“最高烈度”。

俄媒称俄军进入俄乌冲突关键战区。

7、住房改善性需求获得支持：20 余城取消楼市限购、废止限售，据澎湃新闻，越来越多的城市加入到取消购房限制性措施队列中，多地将执行多年的限购、限售政策进行优化调整。据不完全统计，今年 5 月以来，包括河北唐山、黑龙江哈尔滨、浙江杭州、浙江湖州、山东济南、安徽六安、江苏常州、浙江嘉兴、武汉经开区、辽宁大连、辽宁沈阳、广东东莞、安徽合肥、江苏南京、江苏苏州、江苏泰州、江苏句容、浙江金华、福建三明、江苏徐州等 20 余城出台楼市新政，直指放开或调整限购及限售政策。

8、统计局：1-4 月中国规模以上工业企业利润同比增 3.5%，制造业实现利润同比下降 8.3%，据国家统计局，1—4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 26582.3 亿元，同比增长 3.5%。1—4 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 9219.5 亿元，同比增长 13.9%；股份制企业实现利润总额 19961.5 亿元，增长 10.7%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 6030.6 亿元，下降 16.2%；私营企业实现利润总额 7651.4 亿元，下降 0.6%。1—4 月份，采矿业实现利润总额 5435.7 亿元，同比增长 1.46 倍；制造业实现利润总额 19819.2 亿元，下降 8.3%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 1327.3 亿元，下降 29.3%。

9、国家统计局：部分地区和行业受疫情影响较大，下拉工业企业利润增速明显，国家统计局工业司高级统计师朱虹解读工业企业利润数据：4 月份，国内部分地区疫情散发多发，给工业企业生产经营造成较大冲击，工业企业利润出现下降。

部分地区和行业受疫情影响较大，下拉工业企业利润增速明显。1—4 月份，东部地区、东北地区工业企业利润同比分别下降 16.7%、8.1%，合计影响工业企业利润增速较 1—3 月份回落 4.2 个百分点。主要行业中，汽车制造业受冲击较为明显，影响制造业 4 月份当月利润下降 6.7 个百分点。

10、上海总用电量恢复至去年同期 78%以上，据央视新闻，在今天（27 日）举行的上海市疫情防控新闻发布会上，国网上海市电力公司总经理阮前途介绍，近期，随着复工复产进程的加快，上海本地企业的用电水平也在持续回升。根据 5 月份前三周的数据统计，上海市总用电量恢复至去年同期水平的 78%以上，5 月以来周用电量环比平均涨幅为 2.25%，其中第二产业周用电量环比平均涨幅 5.88%。规模以上工业企业日均用电恢复至去年同期的 83%以上。四批次“白名单”重点企业用电水平接近去年同期的 85%。

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。