资讯速递

金石期货研究所，2022 年 6 月 16 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：沪锡 2207 涨 5.87%、液化气 2207 涨 2.32%和白银 2212 涨 2.05%；**跌幅前三**：焦煤 2209 跌 6.18%、焦炭 2209 跌 5.49%和红枣 2209 跌 5.15%。

农产品市场情况

1、地缘政治冲突导致俄罗斯和乌克兰粮食生产对全球的影响加大，据中国网，国家统计局新闻发言人付凌晖表示，地缘政治冲突导致俄罗斯和乌克兰粮食生产对全球的影响加大。面对这种情况，不少国家出台了限制粮食出口的措施，进一步加剧了供求矛盾，全球粮食价格持续高位运行。我国持续加大稳定粮食生产的措施。总的来看，这些年我们一直高度重视粮食生产，重视粮食安全，我国已经连续 7 年粮食产量稳定在 1.3 万亿斤以上，粮食库存比较充裕。

2、国家统计局：确保全年粮食产量平稳增长，据中国网，国家统计局新闻发言人付凌晖在新闻发布会上表示，从当前情况来看，夏粮生产已经处于收获阶段，有望获得较好的收成。去年，由于严重的秋汛影响，部分地区播种期有所推后，苗情比较复杂。但今年，整体气候条件不错，各方面加大了田间管理，加强了对人员生产的指导，夏粮有望实现较好的收成，为全年的粮食丰收打下较好基础。当然，现在国际环境比较复杂，下一阶段要继续抓好粮食生产，进一步降低农资价格上涨带来的农业生产压力，确保全年粮食产量平稳增长。

3、山东：棉花长势略有差异，降雨利于新棉生长，据中国棉花网 6 月 15 日发布的报告，自棉花播种以来，山东各地以晴朗少雨天气为主，棉花长势略有差异。6 月 13 日，山东各地出现降雨天气，对前期干旱的棉田起到一定缓解作用，棉花整体长势略有好转。截至目前，山东各地移栽棉株高在 30-40 厘米，且大部

分已陆续现蕾，现蕾数量多在 2-6 个。直播棉株高在 10-30 厘米，因前期干旱天气，苗株高低不一，长势慢于去年同期水平。

4、秋冬面料订单下达，但市场真正的淡季时刻可能还没有到，据布工厂 6 月 15 日发布的报告，现在市场上相较于春夏面料，秋冬面料的订单更加多。今年秋冬面料下达的时间似乎也推迟了，去年五月底就开始有秋冬面料火热的消息从纺织圈泄露出来，而今年到了六月中旬才刚刚开始。今年因为疫情的缘故，“金三银四”旺季不旺，春夏面料的销量不佳。虽然进入淡季，但订单依旧是有的，往年这个时候也应该是到了秋冬面料应该崛起的时刻。目前来看市场还不算太淡，可能说还没有到真正的淡季时刻。利润少今年市场的常态，行情差不是因为没有订单，只能说今年成本太高，需求难以提高。虽然现在秋冬面料有所起色，但是疫情就像一颗定时炸弹，加上成本较高，囤货方面还是要三思，别看目前仍有订单下达，随着淡季气氛更加深入，后期肯定会有一段时间的“空窗期”。

5、原料端滞涨或带来纺织下游的短暂恢复，但全面恢复仍需等待，据化纤头条 6 月 16 日发布的报告，目前随着原料端的滞涨，或将带来市场的短暂恢复。步入高温季节，今年上半年行情基本收尾，近期受上游纺织原料大幅攀升，下游用户反馈利润不断压缩，导致订单商谈尤为谨慎。目前下游坯布因上游纺织原料攀升下，部分应季常规款面料价格略有涨幅，然而工厂内成品库存高压，加之实质性订单有限，双重因素影响下，市场成交气氛仍然偏弱，多数工厂表示仅少量秋冬季新单下达，秋冬季订单仍未全面开启，多数工厂维持最低开机率做库存状态，目前内贸及欧美订单稍有抬头迹象，但全面恢复仍需等待。

6、据中国棉花网 6 月 14 日发布的报告，棉花出疆汽运出库量却有比较明显的下滑，阿克苏部分仓储库公路发运量下滑超过 20%。为何近期新疆棉汽运出库止升转降呢？一是六七月份疆内棉花加工企业、贸易商等资金流不断趋紧，部分轧花厂按期还贷压力非常突出，而新疆棉发运存在占压流动资金时间长、直补发放慢的特点，导致企业发运积极性下降；二是 6 月份以来疆内外棉花价差逐渐缩窄至400-500元/吨，疆内棉花加工企业、贸易商向内地移库销售的积极性下降；三是 5 月下旬部分中小棉纺织企业集中点价补库（主要从棉花贸易企业手中采

购)，需求得到一定程度的释放，而进入 6 月上旬，企业采购意愿相对不高。

金属市场情况

1、钢谷网：本周全国建材社会库存上升 2.81%，厂库上升 1.44%，产量上升 0.20%，6 月 15 日钢谷网中西部钢材库存调研统计如下：(1）全国建材：社库 1118.30，较上周增加 30.58，上升 2.81%；厂库 554.25，较上周增加 7.86，上升 1.44%；产量 471.82，较上周增加 0.92，上升 0.20%。(2）中西部建材：社库 388.29，较上周增加 11.61，上升 3.08%；厂库 237.80，较上周增加 0.69，上升 0.29%；产量 170.95，较上周增加 2.60，上升 1.54%。(单位：万吨)

2、钢谷网：钢材库存结构压力还在升级，需求复苏过程依旧曲折，据钢谷网，本周库存压力再次凸显，产量增加的情况下，钢厂资源转移不畅通，库存增加，钢厂压力明显增加。而下游消费看不到实质性的转变，市场端及钢厂端资源均出现累积。导致本周期成材产业链库存压力在市场端以及钢厂端均显现。当前市场处于季节性旺淡季转换周期，内需未有起色，钢材出口订单大幅下降，表需仍属近年来最弱水平。当前库存压力聚焦产业中上游，库存结构压力还在升级，需求复苏过程依旧曲折。后期依旧更多需要关注疫情防控情况、宏观及地产、原料价格、俄乌战争局势等。

3、Antofagasta 公布智利 Encierro 及 Cachorro 铜矿产量估算，据外媒，Antofagasta 公司宣布了智利 Encierro 项目的首次资源估算和 Cachorro 项目的资源更新结果。Encierro 项目包含 5.22 亿吨推断资源，铜含量为 0.65%，金含量为 0.22 克/吨，钼含量为 74ppm。 根据进一步加密钻井的结果，Cachorro 矿床规模已从截至 2021 年 12 月 31 日报告的 1.42 亿吨，铜品位 1.21%的推断资源量增加到 1.55 亿吨，铜品位 1.20%。

4、SMM：预计 2022 年全球铜精矿产量为 1915 万金属吨，据 SMM 统计，2022 年全球铜精矿预计产量为 1915 万金属吨（已剔除湿法铜产量，以下数据显示均已剔除湿法铜产量)。 全球各地区 2022 年铜精矿产量均呈现出不同程度的增长。其中，拉丁美洲 2022 年铜精矿预计产量占比最高达 37%，铜精矿产量增速达 1.3%；亚洲 2022 年铜精矿预计产量占比 20%，铜精矿产量增速 11.8%；

非洲 2022 年铜精矿预计产量占比 12%，铜精矿产量增速最高达 15.9%；北美洲 2022 年铜精矿预计产量占比 10%，铜精矿产量增速为 6%；独联体地区 2022 年铜精矿预计产量占比 10%，铜精矿产量增速 15.7%；欧洲 2022 年铜精矿预计产量占比 6%，铜精矿产量增速达 8.8%；大洋洲 2022 年铜精矿预计产量占比 6%，铜精矿产量增速达 4.4%。

5、WBMS：2022 年 1-4 月全球铜市供应短缺 40.9 万吨，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-4 月全球铜市供应短缺 40.9 万吨，而 2021 年全年为短缺 47.3 万吨。2022 年 1-4 月铜产量为 688 万吨，同比减少 0.7%；1-4 月精炼铜产量为 810 万吨，同比增长 1.1%。2022 年 1-4 月铜消费量为 854 万吨，同比增长 5.7%。2022 年 1-4 月中国铜消费量为 460 万吨，同比增长 4.4%。

6、WBMS：2022 年 1-4 月全球原铝市场供应盈余 40 万吨，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-4 月全球原铝市场供应盈余 40 万吨，而 2021 年全年为短缺 181.9 万吨。2022 年 1-4 月全球原铝需求量为 2190 万吨，较 2021 年同期减少 75 万吨。2022 年 1-4 月全球原铝产量同比增长 0.5%。尽管 2022 年前几个月进口原料供应略有增加，但中国的产量估计为 1300.6 万吨，目前约占世界总产量的 58%。2022 年 4 月全球原铝产量为 574.47 万吨，需求量为 567.59 万吨。

7、WBMS：2022 年 1-4 月全球镍市场供应短缺 5.17 万吨，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-4 月全球镍市场处于供应短缺状态，表观需求比产量高出 5.17 万吨，而 2021 年全年为供应短缺 14.69 万吨。2022 年 1-4 月全球镍产量为 88.27 万吨，较 2021 年同期增加 5.8 万吨。2022 年 1-4 月全球镍表观需求较去年同期增加 5.2 万吨。2022 年 4 月镍冶炼厂产量为 22.61 万吨，需求为 22.57 万吨。

8、WBMS：2022 年 1-4 月锌市场供应过剩 7.66 万吨，世界金属统计局（WBMS）周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-4 月全球锌市场供应过剩 7.66 万吨，而 2021 年全年为短缺 9.94 万吨。全球精炼锌产量同比增长 0.9%，需求同比下

降 0.8%。2022 年 1-4 月中国表观需求为 211.25 万吨，占全球总量的 46%。2022 年 4 月锌板产量为 117.62 万吨，需求量为 114.18 万吨。

9、WBMS：2022 年 1-4 月全球锡市场小幅供应过剩，世界金属统计局(WBMS)周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-4 月全球锡市场供应微幅过剩。2022 年 1-4 月精炼锡产量较 2021 年同期减少 11000 吨，表观需求较 2021 年同期降低 8%至 12.64 万吨。2022 年 4 月全球精炼锡产量为 3.08 万吨，消费量为 3.29 万吨。

10、WBMS：2022 年 1-4 月铅市场缺口为 8.2 万吨，世界金属统计局(WBMS)周三公布的最新报告数据显示，2022 年 1-4 月全球铅市供应短缺 8.2 万吨，而 2021 年全年为短缺 13.19 万吨。截至 4 月底的铅库存比 2021 年底低 17000 吨。2022 年 1-4 月，全球精炼铅产量为 468.17 万吨，较 2021 年同期增长 0.4%。中国的表观需求估计为 234.28 万吨，比 2021 年同期高出 3.2 万吨，约占全球总量的 51%。4 月份，全球精炼铅产量为 115.73 万吨，需求为 116.22 万吨。

11、6 月 16 日山西吕梁焦煤报价平稳，6 月 16 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 2850 元/吨。基差方面（2209 合约）：与 15 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 179。

6 月 16 日天津港准一级焦现货报价持稳，6 月 16 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 3510 元/吨。基差方面：与 15 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 570。

6 月 16 日日照港铁矿石现货报价稳中偏强，6 月 16 日铁矿石日照港口现货报价稳中偏强，现 PB 粉 61.5%报 941 涨 8，纽曼粉 62.5%报 953 涨 8，金布巴粉 60.5%报 871 涨 8，罗伊山粉 61%报 896 稳，卡粉 65%报 1132 稳，超特粉 56.5%报 798 涨 3（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 15 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 155.8。

6 月 16 日国内各地热卷报价稳中偏强，6 月 16 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 4740 涨 20，北京包钢报 4760 稳，广州柳钢报 4680 涨 10。基差方面：与 15 日午后收盘价对比，上海

现货升水 87，北京现货升水 107，广州现货贴水 27。（单位：元/吨）

12、LME 有色金属现货升贴水，6 月 16 日 LME0-3 铜贴水 5.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 23 美元/吨，LME0-3 铅贴水 10.75 美元/吨，LME0-3 锌升水 55.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 255 美元/吨，LME0-3 镍贴水 98 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、美联储将基准利率上调 75 个基点至 1.50%-1.75%区间，加息幅度为 1994 年以来最大。美联储主席鲍威尔表示，坚定地致力于让通胀回落，将通货膨胀率降至 2%；下次会议最可能加息 50 个基点或 75 个基点。

2、美联储点阵图：预计 2022 年年底政策利率为 3.4%，通胀为 5.2%，美联储预计 2022 年年底的联邦基金利率为 3.4%，3 月份料为 1.9%。预计 2023 年年底的联邦基金利率为 3.8%，3 月份料为 2.8%。预计 2024 年年底的联邦基金利率为 3.4%，3 月份料为 2.8%。上调 2022 年 PCE 通胀预期至 5.2%，3 月份料为 4.3%。下调 2023 年 PCE 通胀预期至 2.6%，3 月份料为 2.7%。下调美国 2024 年 PCE 通胀预期至 2.2%，3 月料为 2.3%。

3、美联储全面下调美国 GDP 增长预期，美联储：下调美国 2022 年 GDP 增长预期至 1.7%，3 月料增 2.8%。下调美国 2023 年 GDP 增长预期至 1.7%，3 月料增 2.2%。下调美国 2024 年 GDP 增长预期至 1.9%，3 月料增 2.0%。上调美国 2022 年失业率预期至 3.7%，3 月料为 3.5%。上调 2023 年失业率预期至 3.9%，3 月料为 3.5%。上调 2024 年失业率预期至 4.1%，3 月料为 3.6%。

4、信守承诺：巴西央行将加息幅度缩减一半，称下次加息幅度可能会更小，巴西央行加息 50 个基点，至 13.25%。预计下一次将加息 50 个基点，加息幅度可能会进一步缩小。在 5 月份决议声明中，巴西央行表示，6 月份加息幅度将会缩小。6 月 15 日稍早，美联储加息 75 个基点，鲍威尔称 7 月将在 50 个基点和 75 个基点之间“二选一”。

5、俄罗斯外交部发言人扎哈罗娃就俄乌谈判表示，是乌克兰方面停止了俄乌谈判。俄方对谈判始终持积极态度，推动在线上线下进行谈判。

6、拜登强调，美国将向乌克兰提供 10 亿美元军事援助，其中包括海岸防御武

器以及顿巴斯行动所需的火炮等。

7、国家能源局：5 月份全社会用电量同比下降 1.3%，据国家能源局，5 月份，全社会用电量 6716 亿千瓦时，同比下降 1.3%，日均用电量环比增长 2.2%。分产业看，第一产业用电量 88 亿千瓦时，同比增长 6.3%；第二产业用电量 4754 亿千瓦时，同比下降 0.5%；第三产业用电量 1057 亿千瓦时，同比下降 4.4%；城乡居民生活用电量 817 亿千瓦时，同比下降 2.4%。

8、统计局：5 月各线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅回落或降幅扩大，据国家统计局，5 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格同比下降城市分别有 46 个和 57 个，比上月分别增加 7 个和 1 个。5 月份，一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 3.5%和 1.7%，涨幅比上月分别回落 0.4 和 0.7 个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 0.3%，涨幅比上月回落 0.7 个百分点；二手住宅销售价格同比下降 1.7%，降幅比上月扩大 0.7 个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别下降 2.2%和 3.2%，降幅比上月均扩大 0.7 个百分点。

9、统计局：5 月新建商品住宅销售价格环比下降城市个数减少，二手住宅销售价格环比持平或下降，据国家统计局，5 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅销售价格环比下降城市有 43 个，比上月减少 4 个。从各线城市看，5 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.4%，涨幅比上月扩大0.2个百分点；二线城市环比下降 0.1%，降幅与上月相同；三线城市环比下降 0.3%，降幅比上月收窄 0.3 个百分点。5 月份，70 个大中城市中，二手住宅销售价格环比下降城市有 53 个，比上月增加 3 个。从各线城市看，5 月份，一线城市二手住宅销售价格环比由上月上涨 0.4%转为持平；二线城市环比下降 0.3%，降幅与上月相同；三线城市环比下降 0.5%，降幅比上月扩大 0.2 个百分点。

10、发改委：CPI 能够完成全年 3%左右的预期目标，后期 PPI 涨幅有望进一步回落，国家发改委新闻发言人孟玮 16 日表示，展望今年后期，我国粮油肉蛋奶果蔬等重要民生商品生产稳定、供应充足，特别是随着应季鲜活农产品大量上市，市场供应量将持续增加，加之各地物流堵点卡点疏导得力，跨区调运能力明显增

强，稳定居民消费价格具有坚实基础，国内 CPI 将继续运行在合理区间，能够完成全年 3%左右的预期目标。PPI 方面，尽管地缘政治冲突仍在扰动国际能源和粮食市场，但国内口粮自主自足、煤炭资源能够满足需求，加之保供稳价政策持续发力，预计后期 PPI 涨幅有望进一步回落。

11、国家统计局 15 日发布 5 月经济数据，社会消费品零售总额同比下降 6.7%，降幅比 4 月收窄 4.4 个百分点。规模以上工业增加值同比增长 0.7%，比 4 月回升 3.6 个百分点。1-5 月，基础设施投资同比增长 6.7%，涨幅比前 4 个月上升 0.2 个百分点。国家统计局新闻发言人表示，我国经济逐步克服疫情的不利影响，呈现恢复势头。6 月份随着一揽子稳增长政策措施的落地见效，经济运行有望进一步改善。

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。