

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 6 月 24 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：红枣 2209 涨 2.60%、20 号胶 2208 涨 1.13% 和铁矿石 2209 涨 0.96%；**跌幅前三**：沪锡 2207 跌 9.49%、沪镍 2207 跌 8.91%和棉花 2209 跌 6.94%。

农产品市场情况

1、5 月 CAI 报告下调 2021/22 年度棉花期末库存 11 万吨，据中棉行协海外棉纺织市场观察 202224 期，印度棉花协会(CAI)最新报告显示，截至 2022 年 5 月 31 日，CAI 评估印度棉花 2021/22 年度棉花平衡表，与上一年度比较，期初库存减少 90 万吨，产量减少 64 万吨，进口增加 9 万吨，国内需求减少 34 万吨，出口减少 65 万吨，期末库存减少 47 万吨。与 4 月份比较，产量降低 14 万吨，国内需求下调 9 万吨，期末库存减 11 万吨。

2、2022 年新疆喀什地区棉花种植面积同比增加 5 万亩，棉花长势良好，据中国棉花协会 6 月 23 日发布的报告，从新疆喀什地区农业农村局了解到，2022 年新疆喀什地区棉花种植面积 551.2 万亩，比去年同期增加 5 万亩，其中机采棉模式节水滴灌 384.39 万亩、种植 320.61 万亩、干播湿出面积 63 万亩。目前，各县市棉花苗情总体良好。据了解，喀什地区今年棉花种植大面积推广应用节水滴灌水肥一体化栽培技术、机采棉模式栽培技术、棉花“干播湿出”栽培技术以及棉花优质、高产、抗病新品种等新技术，为今年棉花丰收打下坚实的基础。

3、2022 年 5 月，中国棉纺织景气指数 48.64，环比上升 1.79，据中棉行协 6 月 23 日发布的 5 月中国棉纺织行业景气报告，**5 月中国棉纺织景气指数 48.64**，较 4 月上升 1.79，位于枯荣线下方，行业处于欠景气状态。**5 月原料采购指数 51.39**，较 4 月上升 2.62，高于枯荣线。**5 月原料库存指数 48.46**，较 4 月上升

0.45。**5月生产指数** 49.47，较4月上升2.33，呈回升态势。**5月产品销售指数** 48.11，较4月上升1.95。**5月产品库存指数** 47.73，较4月上升0.61。**5月企业经营指数** 47.82，较4月上升2.08，表明企业经营景气水平有所改善。**5月企业信心指数** 46.22，较4月上升1.03，维持回升态势。

4、近期 2021/22 年度新疆棉汽运出库有所降温，据中国棉花网 6 月 23 日发布的报告，近期 2021/22 年度新疆棉汽运出库量较 6 月上旬略有下降，重点流向仍然是山东、江苏、河南、湖北等消费区。一方面是受 CF2209 合约盘面价格大幅下挫影响，疆内棉花加工企业亏损全面扩大，因此被迫采取封盘、惜售应对；另一方面是期货大幅下挫，疆内外棉花价差再次拉大到 600-700 元/吨，纺企、中间商更倾向于锁基差、点价采购疆内库资源。另外，受汽油柴油价格上涨、内地部分地区降雨导致高速通行不畅等多方面因素的影响，公路运输费用也呈现小幅上涨。

5、近期 2021/22 年度新疆棉汽运出库有所降温，据中国棉花网 6 月 23 日发布的报告，近期 2021/22 年度新疆棉汽运出库量较 6 月上旬略有下降，重点流向仍然是山东、江苏、河南、湖北等消费区。一方面是受 CF2209 合约盘面价格大幅下挫影响，疆内棉花加工企业亏损全面扩大，因此被迫采取封盘、惜售应对；另一方面是期货大幅下挫，疆内外棉花价差再次拉大到 600-700 元/吨，纺企、中间商更倾向于锁基差、点价采购疆内库资源。另外，受汽油柴油价格上涨、内地部分地区降雨导致高速通行不畅等多方面因素的影响，公路运输费用也呈现小幅上涨。

金属市场情况

1、COMEX 期铜重挫 5%以上，经济衰退担忧扩散，据博易大师，周四，芝加哥商品交易所（COMEX）的铜期货大幅下跌，创下 16 个月来的新低，因为美联储积极加息可能导致经济增长放慢甚至衰退，金属需求前景变差，投资者风险偏好减弱。截至收盘，铜期货下跌 19.3 美分到 20.5 美分不等，其中成交最活跃的 2022 年 7 月期铜报收 3.739 美元/磅，较上个交易日下跌 20.5 美分或 5.20%，这是 2020 年 10 月 1 日以来的最大百分比跌幅。7 月期铜的交易区间为 3.723

美元到 3.9465 美元。周四的收盘价格是 2021 年 2 月 9 日以来的最低位置。

2、LME 锌现货升水幅度创 1997 年以来最高水平，据财联社，继“妖镍”行情后，伦敦金属交易所（LME）似乎正在酝酿一场新的供应危机，这次的主角可能要换成“锌”了。周四（23 日），现货锌相对于期货的溢价飙升至 1997 年以来的最高水平。溢价飙升之际，本周库存大幅下滑，降至了至少 25 年以来的最低水平。LME 表示正在密切关注事态发展。周四，现货锌合约较三个月期货价格飙升至每吨 199.85 美元。明天到期的合约和一天后到期的合约之间的价差也飙升至每吨 100 美元，这是 1998 年以来的最高水平。

3、LME 有色金属现货升贴水，6 月 24 日 LME0-3 铜贴水 12 美元/吨，LME0-3 铝贴水 12 美元/吨，LME0-3 铅贴水 2 美元/吨，LME0-3 锌升水 218 美元/吨，LME0-3 锡升水 330 美元/吨，LME0-3 镍贴水 44.5 美元/吨。

4、6 月 24 日照港铁矿石现货报价平稳，6 月 24 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 810 稳，纽曼粉 62.5%报 822 稳，金布巴粉 60.5%报 748 稳，罗伊山粉 61%报 780 稳，卡粉 65%报 980 稳，超特粉 56.5%报 684 稳（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 23 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 130.9。

6 月 24 日天津港准一级焦现货报价持稳，6 月 24 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 23 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 581。

6 月 24 日山西吕梁焦煤报价平稳，6 月 24 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 2800 元/吨。基差方面（2209 合约）：与 23 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 411.5。

6 月 24 日国内各地热卷报价稳中偏强，6 月 24 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 4330 稳，北京包钢报 4400 涨 20，广州柳钢报 4270 稳。基差方面：与 23 日午后收盘价对比，上海现货升水 45，北京现货升水 115，广州现货贴水 15。（单位：元/吨）

5、焦炭第二轮提降有望近期落地，焦煤市场弱势局面不改，据焦联资讯，焦炭

方面，焦价下调后，焦企亏损程度进一步加大，有不同程度减产，加之下游需求走弱，影响部分焦企有少量累库，出货略显乏力，叠加原料端煤价下调，成本端支撑减弱，焦炭价格或仍有下降预期，预计短期内焦炭市场或稳中偏弱运行，焦炭第二轮提降有望近期落地。今日炼焦煤市场偏弱运行。受下游市场对原料煤采购积极性减弱影响，煤矿新增订单几无，多以老订单为主，出货压力显现，厂内焦煤库存有不同程度累积，且线上竞拍流拍现象仍存，部分煤种价格有所下调，然部分地区因天气及检查因素影响，焦煤产量受限，且部分中间洗煤厂因利润亏损暂停生产，焦煤供应减少，部分煤矿挺价意愿较强。

宏观及化工市场情况

1、德国将就能源问题发表声明，或会启动天然气应急计划的“警戒”阶段，德国经济部长哈贝克周四将就“能源和供应安全”发表声明。当前外界预计政府将启动天然气应急计划的第二阶段。实施第二阶段，即“警戒”（alert）阶段，可能意味着修改法律，允许能源公司将成本增加转嫁给家庭和企业。这可能还包括启用更多燃煤电厂，以将天然气消耗降至最低。

2、德国 6 月制造业 PMI 初值为 52，预期为 54，前值为 54.8；6 月服务业 PMI 初值为 52.4，预期为 54.5，前值为 55；6 月综合 PMI 初值为 51.3，预期为 53.1，前值为 53.7。

3、欧元区 6 月制造业 PMI 初值 52，为 22 个月来新低，预期 53.9，前值 54.6；6 月服务业 PMI 初值 52.8，为 5 个月来新低；预期 55.5，前值 56.1；6 月综合 PMI 初值 51.9，为 16 月来新低，预期 54，前值 54.8。

4、英国 6 月制造业 PMI 为 53.4，创 2020 年 7 月以来新低，英国 6 月制造业 PMI 为 53.4，创 2020 年 7 月以来新低，预期 53.7，前值 54.6；6 月服务业 PMI 为 53.4，预期 53，前值 53.4；6 月综合 PMI 为 53.1，预期 52.6，前值 53.1。

5、美联储理事 Bowman 支持 FOMC 在 7 月加息 75 个基点，美联储理事 Bowman 表示，支持美联储在 7 月份 FOMC 货币政策会议上再度加息 75 个基点，之后几次会议上分别加息 50 个基点将是适宜的。美联储（当前）的头号责任就是降低美国的高通胀。Bowman 倾向于美联储最终把出售所持抵押贷款支

持证券（MBS）也纳入缩减资产负债表的行动。

6、鲍威尔：关于抗击美国高通胀的承诺“是无条件的”。 随着美国经济正常化，物价也应该（回落并）恢复正常。 美联储的意图是将美国通胀压低至 2%，同时维持就业市场的强劲表现。 从马后炮的角度来看，美联储（确实）低估了美国的高通胀问题。美联储意识到供给侧通胀问题没有放缓迹象，就转变了方向。由于食品和燃油价格飙涨的缘故，美国通胀上行路径的挑战性越来越突出。让美国高通胀退火的“唯一出路”就是平衡供需关系。

7、美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 52.4，创 23 个月新低，美国 6 月 Markit 制造业产出分项指数初值录得 49.6，创 24 个月新低。美国 6 月 Markit 服务业 PMI 初值录得 51.6，创 5 个月新低；美国 6 月 Markit 综合 PMI 初值录得 51.2，创 5 个月新低。

8、纯碱开工继续下调，库存周降 9.96%， 据隆众资讯，周内纯碱整体开工率 86.66%，上周 90.08%，环比下调 3.42%。纯碱产量 56.98 万吨，环比减少 2.25 万吨，降幅 3.80%。江苏昆山、徐州丰成装置继续停车，及个别企业负荷波动。周内纯碱厂家库存 39.76 万吨，上周 44.16 万吨，环比减少 4.4 万吨，降幅 9.96%，部分企业订单执行，走货顺畅，但个别企业也平库或小幅上涨趋势，多数企业库存偏低，总量不高。

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。