

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 7 月 13 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：动力煤 2209 涨 1.54%、铁矿石 2209 涨 1.53% 和纤维板 2209 涨 1.19%；跌幅前三：燃油 2209 跌 8.07%、PTA2209 跌 7.01% 和棉花 2209 跌 6.99%。

农产品市场情况

1、USDA 美棉供需月报：7 月预估 2022/2023 年度美棉期末库存环比减少 11 万吨，据美国农业部 USDA 发布的 7 月供需报告：2022/2023 年度美国棉花平衡表，棉花种植面积预期 1248 万英亩，6 月预期为 1223 万英亩，环比增加 25 万英亩；棉花收获面积预期 855 万英亩，6 月预期为 914 万英亩，环比减少 59 万英亩；棉花单产预期 870 磅/英亩，6 月预期为 867 磅/英亩，环比增加 3 磅/英亩；棉花产量预期 337 万吨，6 月预期为 359 万吨，环比减少 22 万吨；棉花期末库存预期 52 万吨，6 月预期为 63 万吨，环比减少 11 万吨。

2、全疆棉花进入开花盛期，预计 7 月中旬气象条件对全疆大部农牧业生产有利，据新疆兴农网 7 月 11 日发布的报告，上旬，气温伊犁州、昌吉州东部、天山山区及东疆、南疆偏高，北疆其余大部偏低；降水北疆北部大部及博州、克拉玛依偏多，全疆其余大部偏少；日照哈密市大部偏多，全疆其余大部偏少。旬内，北疆冬小麦全部成熟；冷凉山区春小麦进入开花期，平原区大部春小麦乳熟，个别成熟；全疆棉花进入开花盛期；大部春玉米开花吐丝；南疆大部夏玉米进入七叶期。本旬气象条件对北疆大部农牧业生产较为有利，但南疆、东疆大部出现持续高温对部分地区春小麦灌浆、棉花花铃生长、林果果实生长、牧草生长不利。

3、新疆轧花企业亏损扩大，产业主要矛盾是终端订单不足，据中国棉花网 7 月 11 日发布的报告，随着棉价继续下跌，新疆轧花企业亏损进一步扩大，由于亏损较大，部分企业仍在持价售棉，套保的企业抓紧点价销售。按当下棉价计算，棉纱产销价格不再倒挂，但产业主要矛盾是终端订单严重不足。2022 年二季度企业接单形势不理想，沿海地区织布、印染企业开机率在 60%以下。

4、纺织下游需求已经进入淡季，行业开机率继续下降，据浙江鲁豫纺织全棉坯布 7 月 12 日发布的报告，6 月份以来，物流运输已全面恢复、终端企业也积极地复工复产。但纺织市场期待的爆发性需求并未出现，反而库存创新高，供需矛盾持续扩大。大量纺企陷入亏损状态，甚至市场已经进入“半停摆”状态。下游

需求已经进入淡季，行业开机率继续下降。市场订单稀缺，坯布库存抬升。7月份市场需求整体继续偏弱运行，上下游生产也将保持低位，市场需求或将在9月份后才能释放。

5、农业农村部：本月下调 2021/22 年度棉花进口量、消费量预估，下调新年度棉花消费量预估，据农业农村部 12 日发布 2022 年 7 月中国农产品供需形势分析，本月估计，2021/22 年度，下游纺织企业订单不足，原料需求疲弱，皮棉销售缓慢，市场普遍对后市持观望态度，消费量下调 20 万吨至 790 万吨。考虑到国际棉价走势持续强于国内，预计本年度进口仍将维持弱势格局，本月将棉花进口量下调 25 万吨至 175 万吨。本月对 2022/23 年度中国棉花产量和进口量预测数据维持上月不变。在俄乌冲突、美联储扩大加息幅度等因素影响下，全球经济减速预期增强，拖累棉纺织品终端消费，预计新年度中国棉花消费量为 785 万吨，较上月调减 20 万吨，期末库存增至 707 万吨。

6、港口棉花入大于出，总量或已突破 40 万吨，据中国棉花网 7 月 12 日发布的报告，据青岛、张家港、南通等地的棉花贸易企业反馈，7 月上旬以来中国各主港保税棉库存总量、非保税棉库存总量呈“双升”的局面，尤其 2021/22 年度美棉库存的增长幅度较大，各主港美棉的库存占比持续升高；而印度棉、巴西棉港口棉花库存则小幅回落，库存占比略有下滑。几家国际棉商、进口企业判断，截止 7 月中旬前，国内各主港外棉库存总量或已达到 40 万吨左右，以美棉、巴西棉、印度棉为主，其中胶洲半岛及周边港口保税+非保税棉花库存或介于 26-28 万吨之间；张家港、南通、南京、江阴等港口外棉库存合计 5.2-5.5 万吨；其它各主港合计棉花库存约 7-7.5 万吨（上海、宁波、广州、天津）等港口。

7、农业农村部：本月中国大豆供需平衡表预测数与上月保持一致，据农业农村部，本月中国大豆供需平衡表预测数与上月保持一致。截至目前，东北产区部分地区降雨偏多，但大豆长势总体良好；夏大豆产区播种已结束，面积较上年增加，6 月下旬迎来降雨，土壤墒情得到改善，利于大豆出苗和生长。入夏以来，豆制品进入消费淡季，市场购销放缓，价格基本平稳。近期国际市场对全球经济衰退的担忧加剧，资本回撤导致大宗商品价格普遍下跌，随着恐慌情绪的逐步释放，市场注意力重新回归商品供需基本面。北半球大豆已进入关键生长期，天气前景的不确定性将主导市场行情。

8、农业农村部：2021/22 年度中国食用植物油产量比上月估计值下调 15 万吨，据农业农村部，本月估计，2021/22 年度中国食用植物油产量 2800 万吨，比上月估计值下调 15 万吨。主要是因为食用油籽进口量下调，带动食用植物油产量下降，但受国产油菜籽产量明显增加的影响，食用植物油产量降幅有限。食用植物油进口量 743 吨，国内消费量 3634 万吨，与上月估计值保持一致。本月预测，2022/23 年度中国食用植物油产量 2925 万吨，进口量 843 万吨，消费量 3634 万吨，维持上月预测值不变。

金属市场情况

1、印尼部长在 G20 论坛上强调镍出口禁令，据中国镍业网，印尼政府将禁止将包括镍、铝土矿和锡在内的多种矿产出口到基于新能源和可再生能源的电力中。这是由印尼巴赫利尔部长在召开作为 G20 印尼轮值主席国的一系列贸易、投资和工业工作组（TIIWG）的第二次会议后传达。“就镍而言，我认为我们必须为之而战。不仅如此，今年我们将停止原铝土矿的出口。明年我们将禁止锡出口，”他于周三（2022 年 7 月 6 日）说。他在第二次 TIIWG 会议开幕式上发表讲话时，还讨论了政府鼓励镍下游生产的政策。他认为，管理不当的镍管理将对环境产生不良影响。

3、三菱：秘鲁 Quellaveco 项目开始生产铜精矿，据外媒，全球矿商英美资源集团 (Anglo American) 和日本三菱公司 (Mitsubishi Corp) 共同拥有的秘鲁 Quellaveco 铜矿开始生产铜精矿。该项目预计年产量 30 万吨，在该行业是为数不多的规模可观的项目之一。随着新的大型铜矿开采项目投产，三菱通过股权持有的年铜产量预计将从目前的 20 万吨增加至 32-37 万吨。

4、印度终止对华铝箔反倾销措施，据中国贸易救济信息网，日前，印度商工部发布公告称，接收到财政部于 2022 年 6 月 13 日发布的办公室备忘录，财政部不接受其于 2022 年 3 月 14 日对原产于或进口自中国的厚度为 5.5 微米~80 微米的铝箔 (Aluminium Foil 5.5 Microns to 80 Microns) 作出的终裁建议，决定终止对中国涉案产品的反倾销措施。

5、LME 有色金属现货升贴水，7 月 13 日 LME0-3 铜贴水 19 美元/吨，LME0-3 铝贴水 10.75 美元/吨，LME0-3 铅升水 33 美元/吨，LME0-3 锌升水 107.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 215.71 美元/吨，LME0-3 镍贴水 54 美元/吨。

6、7 月 13 日日照港铁矿石现货报价上涨，7 月 13 日铁矿石日照港口现货报价上涨，现 PB 粉 61.5%报 765 涨 8，纽曼粉 62.5%报 778 涨 8，金布巴粉 60.5%报 740 涨 8，罗伊山粉 61%报 735 涨 8，卡粉 65%报 895 涨 5，超特粉 56.5%报 655 涨 6（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 12 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 124.5。

7 月 13 日山西吕梁焦煤报价平稳，7 月 13 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 2500 元/吨。基差方面（2209 合约）：与 12 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 398.5。

7 月 13 日天津港准一级焦现货报价持稳，7 月 13 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 3010 元/吨。基差方面：与 12 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 697。

宏观及化工市场情况

1、外媒调查显示，周三将公布的美国 6 月 CPI 同比涨幅料创 1981 年以来最高，

这将使美联储保持激进加息路径。

2、IMF 下调美国 GDP 预估并提高失业率预测，警告称通胀全面上升对美国 and 全球经济都构成“系统性风险”。

3、欧佩克发布 2023 年展望报告显示，石油市场紧缩状况并未得到缓解。欧佩克预计 2023 年世界石油需求将增加 270 万桶/日，预计 2023 年全球对欧佩克原油需求将达 3010 万桶/日。

4、德国将在 8 月 1 日前停止使用俄罗斯煤炭，德国副财长表示，德国将在 8 月 1 日前停止使用俄罗斯煤炭，12 月停止使用俄罗斯石油。

5、海关总署：今年上半年我国货物贸易进出口总值 19.8 万亿元，同比增长 9.4%，据海关统计，今年上半年我国货物贸易进出口总值 19.8 万亿元人民币，同比增长 9.4%。其中，出口 11.14 万亿元，增长 13.2%；进口 8.66 万亿元，增长 4.8%。

6、海关总署：上半年，原油、天然气、煤炭等能源产品合计进口 1.48 万亿元，增长 53.1%，据中国网，海关总署新闻发言人李魁文表示，上半年，我国机电产品进出口 9.72 万亿元，增长 4.2%，占我国外贸进出口总值的 49.1%。农产品进出口 1.04 万亿元，增长 9.3%，占 5.2%。同期，劳动密集型产品出口 1.99 万亿元，增长 13.5%，占出口总值的 17.8%。原油、天然气、煤炭等能源产品合计进口 1.48 万亿元，增长 53.1%，占进口总值的 17.1%。

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。