

资讯速递

金石期货研究所，2022年7月26日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：沪镍 2208 涨 5.58%、铁矿石 2209 涨 5.57%和沥青 2209 涨 4.23%；跌幅前三：纤维板 2209 跌 3.54%、苹果 2210 跌 2.29%和红枣 2301 跌 1.65%。

农产品市场情况

1、中棉协：6月纺织需求较弱，棉花长势良好，据中国棉花协会发布的中国棉花形势月报（2022年6月），6月，美联储加息引发经济衰退担忧，大宗商品市场价格大幅回落，国内外棉花期、现货价格也快速下跌。受纺织行业处于传统淡季等因素影响，国内纺织企业新增订单不足，下游消费乏力，皮棉采购谨慎。而棉花企业还贷压力日益增大，不断下调销售报价，国内棉价承压弱势下行，月末创今年以来的新低。同期，国际棉价高位回落，但跌幅小于国内，内外棉价差持续扩大。至6月末，全国棉区气象条件总体利于棉花生长，苗情长势好于去年，与2021年相比，全国棉花平均单产趋势为增产年。据中国棉花协会调查，2022/23年度全国棉花预计总产量约为586万吨，同比增长1.5%。中国棉花协会预计，2021/22年度棉花消费量730万吨，同比下降13.36%，由于近期纺织市场依然弱势，消费量较上期下调20万吨；进口量仍为170万吨，同比下降38%；出口量为2万吨；期末库存相应调整为830万吨，同比上涨1.89%；全国棉花总产量仍为577.4万吨。

2、美国农业部：预计食品通胀在2023年缓解之前仍会恶化，美国农业部预测，今年食品通胀将比此前预期的更严重，然后在2023年有所缓解。美国连续第六个月上调了对2022年食品通胀的年度预测，目前预计2022年食品通胀中期将增长9%，高于一个月前8%的增幅。主要原因是家禽、乳制品和谷物价格上涨。不过，随着明年通胀率将从历史水平回落，美国消费者有望“喘口气”。在对2023年的初步估计中，美国农业部预计食品价格将上涨3%。许多食品价格预计将回到接近长期趋势的通胀水平。

3、USDA：截止7月24日当周美棉优良率34%，此前一周为38%，据USDA作物种植生长报告，截至2022年7月24日当周，美国棉花优良率为34%，去年同期为61%，此前一周为38%。美国棉花现蕾率为80%，去年同期为77%，此前一周为74%，五年均值80%。美国棉花结絮率为48%，去年同期为35%，此前一周为31%，

五年均值为 38%。

4、欧元贬值影响纺服外贸企业订单，据大耀纺织 7 月 26 日发布的报告，近日，随着欧元快速贬值、对美元汇率跌破 1 比 1 关口，亚欧大陆两端的外贸企业均感受到不小的震动。作为受汇率变动最为直接的市场主体，东莞外贸企业出现了较多不确定性。多家企业负责人表示，受欧元贬值与欧洲经济增长乏力等多重因素影响，近期企业外贸订单量明显下降。东莞市一家服饰有限公司总经理表示，欧元贬值导致进口商无力承担价格上涨，不少欧洲客户在下单后要求降价。

5、预计 7 月下旬持续高温对棉花、林果、玉米等作物生长不利，据新疆兴农网 7 月 21 日发布的报告，7 月中旬，棉花处于花铃生长期，本旬气象条件对全疆大部棉花花铃生长、果实膨大及牧草生长略有影响，对小麦、玉米生长基本有利。7 月下旬全疆大部气温偏高、降水偏少。预计 7 月下旬气象条件对棉花花铃生长、春玉米灌浆及果树果实膨大有不利影响。旬内持续高温，农区应做好棉花、玉米、林果的水分供应，适当增加灌水次数，减轻持续高温的不利影响。

金属市场情况

1、Mysteel：6 月国内精炼镍表观消费量环比增加 3.33%，据 Mysteel，2022 年 6 月中国精炼镍表观消费量 2.26 万吨，环比增加 3.33%，同比减少 27.74%。

2、欧洲能源危机有进一步削减铝产量的风险，据外媒，挪威海德鲁公司（Norsk Hydro ASA）就欧洲能源紧缩对铝供应构成的严重威胁发出了新警告，称迄今为止看到的大量减产在冬季有翻番的风险。该公司首席财务官 Pal Kildemo 在接受采访时表示，铝是最耗能的金属之一，过去两年电价飙升已经使欧洲和北美约 90 万吨的冶炼产能下线，目前全球有超过三分之一的冶炼厂处于亏损状态，另外 100 万吨的产能可能会被削减。

3、澳总理称中国取消对所有澳产品包括澳煤炭的制裁措施，外交部回应，据报道，澳大利亚总理阿尔巴尼斯 24 日接受媒体采访时称，中国应该立即撤销对所有澳大利亚产品、包括澳煤炭的制裁措施。他称“取消对所有澳产品的制裁符合中国的利益，也符合澳大利亚的利益”，并希望在可接受范围内同中国合作。赵立坚表示：“我愿重申中方对于包括澳大利亚在内的各国开展务实合作的立场是一贯的。我们希望澳方抓住两国关系出现机遇的契机，付诸实际行动，重塑对华认知。本着相互尊重，互利共赢的原则，处理中澳经贸关系。澳方应同中方相向而行，为改善中澳关系，减少负资产积累正能量，为中澳经贸关系健康稳定发展创造有利环境。”

4、ICSG：5 月全球精炼铜供应过剩 5000 吨，据国际铜研究小组（ICSG）最新发布的月报，2022 年 5 月，全球精炼铜市场供应过剩 5000 吨，4 月修正为短缺 23000 吨。此前 ICSG 曾报告称 4 月全球铜市供应过剩 3000 吨。数据显示，今年前五个月，全球铜市供应过剩 43000 吨，2021 年同期为短缺 23000 吨。5 月全球精炼铜

产量为 218.9 万吨，消费量为 218.4 万吨。

5、纽蒙特 Newmont 二季度黄金产量同比增加 3.4%，纽蒙特矿业（Newmont）发布的最新报告显示，截止 6 月 30 日的第二季度黄金产量同比增加 3.4%至 150 万盎司，二季度其黄金成本上涨 16%至每盎司 1199 美元，纽蒙特上调其年度成本预测，从此前的每盎司 1050 美元上调至每盎司 1150 美元，并警告称，在其第二季度利润低于华尔街预期后，通胀压力将持续到 2023 年。

6、LME 有色金属现货升贴水，7 月 26 日 LME0-3 铜贴水 15.25 美元/吨，LME0-3 铝平水，LME0-3 铅升水 10.5 美元/吨，LME0-3 锌升水 73.75 美元/吨，LME0-3 锡升水 300 美元/吨，LME0-3 镍贴水 56 美元/吨。

7、由于 Las Bambas 铜矿长期遭受抗议活动，MMG 暂停了铜产量指导，据外媒，MMG Ltd 周一表示，由于其位于秘鲁安第斯山脉的 Las Bambas 铜矿长期遭受抗议活动，严重扰乱了运营，该公司在产量下降 60%后暂停了今年的铜生产目标。MMG 此前预计 Las Bambas 年内将生产 300000-320000 吨铜精矿。但该公司表示，在今年上半年，它仅生产了 101000 吨。由此，该公司没有发布新的指引，但补充说它将在 8 月中旬计划发布其财务业绩时发布。据悉，由于抗议活动，Las Bambas 第二季度的铜精矿产量与一年前相比下降了 60%，至 32042 吨。

8、7 月 26 日日照港铁矿石现货报价平稳，7 月 26 日铁矿石日照港口现货报价平稳，现 PB 粉 61.5%报 718 稳，纽曼粉 62.5%报 729 稳，金布巴粉 60.5%报 689 稳，罗伊山粉 61%报 693 稳，卡粉 65%报 840 稳，超特粉 56.5%报 601 稳（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 69.4。

7 月 26 日山西吕梁焦煤报价平稳，7 月 26 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 2180 元/吨。基差方面（2209 合约）：与 25 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 224。

7 月 26 日天津港准一级焦现货报价平稳，7 月 26 日国内焦炭现货报价平稳，现天津港准一级冶金焦（A<12.5，S<0.7，CSR>60，M8）平仓价 2610 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 401。

9、MMG 二季度铜总产量（阴极铜加精矿铜）为 4.45 万吨，同比减少 52%，据 Mysteel，MMG（五矿资源）2022 年第二季度铜总产量（阴极铜加精矿铜）为 4.45 万吨，同比减少 52%，环比减少 44%。主因是 Las Bambas 的社区抗议导致运营关闭超过 50 天。由于恢复采矿，Kinsevere 的产量比第一季度增长了 24%部分抵消了 Las Bambas 较低的产量。

宏观及化工市场情况

1、欧洲央行管委 Kazaks 表示，大幅度加息可能尚未结束，9 月加息“需要相当大的幅度”。应该对讨论更大幅度的加息“持开放态度”。对到明年 6 月共加息

150个基点的市场观点“没有很大反对意见”。

2、德国7月IFO商业景气指数为88.6，低于预期，德国7月IFO商业景气指数为88.6，为2020年6月以来新低，预期90.2，前值92.3。7月IFO商业现况指数为97.7，预期98，前值99.3。7月IFO商业预期指数为80.3，预期83，前值85.8。

3、克里姆林宫表示，俄罗斯“没有兴趣”切断对欧洲的天然气供应，俄罗斯将为北溪一号安装维修好的涡轮机，将在技术可能的情况下，通过北溪一号运输尽可能多的天然气。北溪管道天然气供应减少与政治无关，是欧洲对俄制裁的结果。

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。