

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 7 月 27 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：硅铁 2209 涨 3.12%、焦煤 2209 涨 2.50%和焦炭 2209 涨 2.48%；跌幅前三：燃油 2209 跌 3.66%、棕榈油 2209 跌 1.99%和沪锡 2209 跌 1.26%。

农产品市场情况

1、**棕榈油价格上涨，较低的价格吸引了更多的买家**，据外媒报道，棕榈油结束了连续的下跌，主要是因为最近马来西亚货币汇率跌至一年来最低水平，这使得棕榈油价格对海外进口商来说更具吸引力。新加坡棕榈油咨询机构的总裁 Sathia Varqa 表示，棕榈油价格上涨之际，原油价格也在上涨，这与美元在美联储本月议息会议前走软有关。同时，林吉特汇率走低也在改善棕榈油的出口前景，因为这使棕榈油价格对国际买家来说变得更便宜。尽管如此，投资者对棕榈油油价上涨仍持谨慎态度，因为他们还在权衡印尼加速国内棕榈油出口的政策，这些促进出口的政策已经让棕榈油价格从前不久的高位下挫了近 50%。

2、**乌南部敖德萨州农户已收集 200 万吨粮食**，据央视新闻援引乌克兰国家通讯社报道，乌克兰南部敖德萨州军政负责人布拉楚克表示，截至 26 日，敖德萨州的农户已收集了 200 万吨谷物和豆类作物。报道称，预计从乌克兰运出粮食的港口开放后，粮食出口量平均每月至少为 500 万吨。此前乌克兰农业政策和食品部称，预计今年的粮食新收成将达到 6000 万吨。

3、**美国高温干旱持续不断，得州棉花弃收率逼近历史最高**，据中国棉花网 7 月 26 日发布的报告，美国农业部本月早些时候公布的供需报告显示，由于得克萨斯州的干旱加剧，棉花弃收率增加，收获面积将减少近 60 万英亩，占 32%，这是有记录以来第三高的废弃面积。随着时间的推移，今年美棉单产预期正不断下降，弃收率可能接近 2011 年的水平，当时弃收率超过了 60%。如果今年再次出现这种情况也不意外，因为得州西部的旱地棉正在炎热和干旱中挣扎。得州农业和经济学家、棉花营销推广专家约翰·罗宾逊也预计，由于拉伯克周围的干旱情况，美国农业部的弃收率预测将会上升，但整个州的收成没有 2011 年那么糟糕，但今年是历史上非常糟糕的一年。

4、**棉花企业压力日益增大，棉价承压弱势下行**，据绸都网 7 月 26 日发布的报告，自 6 月美联储加息引发经济衰退担忧，棉花价格就开始快速下跌。在创下本年新

低后，近日棉价依然在低位徘徊。不仅价格上不去，采购量也因纺织行业处于传统淡季等因素影响，企业新增订单不足，下游消费乏力，而处在低迷状态。因此，棉花企业压力日益增大，不断下调销售报价，国内棉价承压弱势下行。

5、棉花库存量高位，下游织造企业开工率处在历史低位，据绸都网 7 月 26 日发布的报告，据数据统计，6 月份棉花商业库存在 384 万吨，此库存量仍处于近年高位水平。临近 9 月，新棉上市日期也即将到来。整体供应处于相对宽松的状态。下游棉纱和坯布库存在历史高位。大部分纱企成品库存在一个月以上，四、五十天尤其平常，部分压力较高企业库存在两个月左右。而下游织造企业的开工率也在淡季与高温的影响下处在历史低位。后续需求能否大幅好转将是棉花行情的关键，传统旺季九月或许是一个转折点。

金属市场情况

1、山西阳泉一煤矿被责令停产整顿，日均影响原煤产量约 2.2 万吨，据 Mysteel，25 日阳泉煤业（集团）股份有限公司二矿发生一起安全事故，目前该煤矿已停产整顿，停产矿井涉及产能 810 万吨，日均影响原煤产量约 2.2 万吨，主要生产优质无烟块煤及喷吹煤，具体复产时间需等待进一步通知。

2、广东铜库存下降明显，市场供应缺口凸显，据 Mysteel，截至 7 月 25 日，国内市场电解铜现货库存 7.22 万吨，较 18 日减 2.83 万吨，较 21 日减 1.33 万吨。广东库存 0.94 万吨，较环比减 1.1 万吨，较同比减 5.49 万吨。近期广东市场库存明显下降；一方面临近月底，部分下游企业督促冶炼企业长单交付，从而使冶炼企业市场发货量减少；另一方面受广西疫情影响，运输受阻，一定程度影响到货量；除此之外，七月部分冶炼厂检修，产出减少，加之华东地区升贴水高出广东市场，因此冶炼厂优先供应华东地区，导致华南地区到货量大幅减少。

3、硅铁生产企业亏损严重，中国铁合金工业协会硅系委员会召开第三次信息交流会议，据 Mysteel，鉴于目前钢铁企业大幅度停限产，硅铁需求持续下降，产品市场价格与企业成本严重倒挂，硅铁生产企业亏损严重，中国铁合金工业协会硅系委员会 2022 年第三次信息交流会议 7 月 23 日线上举行，硅铁主产区主要生产企业参加会议。为应对目前严峻形势，维护企业正常运转，保障市场供应，减少企业亏损，会议达成如下共识：一是在现已停产 65 台电炉，日产量减少 5000 多吨的基础上，进一步采取停限产措施；二是为进一步降低生产成本，未停产电炉继续采取错峰错峰生产模式组织生产，延长错峰时间；三是充分利用停产时机，积极进行节能环保、自动化、智能化改造工作，进一步提升装备水平，促进企业节能减排升级，提升企业竞争力。

4、6 月中国铜产业月度景气指数较上月略有上升，据中国有色金属报，指数监测模型结果显示，6 月份，中国铜产业月度景气指数为 41.8，较上月上升 0.8 个点，位于“正常”区间运行；先行合成指数为 118，较上月上升 3.4。

5、7月26日起宝山全区所有仓储货运场所全部静默封控3天，其中涉及建筑钢材主流仓库9个，据 Mysteel 调研，7月26日起宝山全区所有仓储货运场所全部静默封控3天，封控周期内，仓库暂停作业。其中涉及建筑钢材主流仓库9个，型材主流仓库8个。另外以所盘仓库样本来看，宝山区主流样本仓库库容比均值为82%，其库存体量占 Mysteel 总仓库样本比为66.5%。

6、印尼需实施限制镍含量低于70%的镍衍生产品出口政策，据广东省不锈钢材料与制品协会，印尼第七委员会 DPR RI 副主席 Eddy Soeparno 表示，凭借大量的镍资源和储量，印度尼西亚有机会成为原材料供应链的主要参与者未来的电池电动汽车。他透露，目前在印尼经营的镍冶炼厂大部分是采用火法冶金的 RKEF 冶炼厂，加工镍品位在1.7%以上，最终产品 NPI、FeNi、Ni Matte 全部出口。同时，印度尼西亚最大的镍资源和储量为1.7%以下品位，其中含有大量用于锂电池基础材料的钴。他强调，为鼓励国内下游镍产业发展，需要实施限制 BOP 和 FeNi 或镍含量低于70%的镍衍生产品出口的政策。

7、LME 有色金属现货升贴水，7月27日 LME0-3 铜贴水 16.25 美元/吨，LME0-3 铝升水 9.25 美元/吨，LME0-3 铅升水 11 美元/吨，LME0-3 锌升水 103 美元/吨，LME0-3 锡升水 160 美元/吨，LME0-3 镍贴水 58 美元/吨。

8、中国黄金协会：2022年上半年我国黄金产量174.687吨，同比增长14.36%，据中国黄金协会最新统计数据，2022年上半年，国内原料黄金产量为174.687吨，比2021年上半年增产21.934吨，同比上升14.36%，其中，黄金矿产金完成139.154吨，有色副产金完成35.533吨。另外，2022年上半年进口原料产金55.658吨，同比上升6.65%，若加上这部分进口原料产金，全国共生产黄金230.345吨，同比上升12.40%。

9、7月27日日照港铁矿石现货报价下跌，7月27日铁矿石日照港口现货报价下跌，现 PB 粉 61.5%报 740 跌 11，纽曼粉 62.5%报 740 跌 11，金布巴粉 60.5%报 704 跌 11，罗伊山粉 61%报 715 跌 11，卡粉 65%报 844 跌 11，超特粉 56.5%报 618 跌 5（元/湿吨）。基差方面（2209 合约）：与 26 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 55.8。

7月27日山西吕梁焦煤报价平稳，7月27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 26 日午后收盘价对比，焦煤现货升水 202.5。

7月27日天津港准一级焦现货报价平稳，7月27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 26 日午后收盘价对比，扣除水分后，焦炭现货升水 375。

7月27日国内各地热卷报价稳中偏弱，7月27日国内各地热轧卷板现货报价稳中偏弱，现 Q235B，4.75mm，上海鞍钢/本钢报价 3810 跌 40，北京包钢报 3900 稳，广州柳钢报 3820 跌 30，基差方面：与 26 日午后收盘价对比，上海现货贴

水 64，北京现货升水 26，广州现货贴水 54。（单位：元/吨）

10、秘鲁 Antamina 希望在 2023 年初获得矿山扩建批准，据外媒，秘鲁最大的铜矿 Antamina 首席执行官 Victor Gobitz 告诉路透社，该公司希望明年初获得该国环境管理局的批准，将矿山的使用寿命延长至 2036 年。Antamina 在 4 月份宣布了一项扩建项目，其中包括 16 亿美元的投资，以延长该矿的使用寿命，目前该矿将于 2028 年到期。Gobitz 表示，Antamina 正在等待地方当局 Senace 对公司要求修改其环境影响评估的回应，该评估目前允许该矿仅在 2028 年之前运营。

宏观及化工市场情况

1、IMF 将全球 2022 年 GDP 增速预估降至 3.2%，4 月份的预估为 3.6%。IMF 还将美国 2022 年 GDP 增速预测从 4 月份的 3.7%下调至 2.3%。

2、据央视，美国白宫表示，在已售出超过 1.25 亿桶石油的基础上，美国 9 月至 10 月将再从战略石油储备中释放 2000 万桶石油，每天向市场释放 100 万桶。

3、知情人士透露，只要在乌克兰问题上的僵局继续，俄罗斯就可能将其对欧洲至关重要的天然气供应维持在最低水平，就欧洲的强硬对俄立场加大对欧盟的压力。

4、澳大利亚二季度 CPI 同比上涨 6.1%，创 2001 年以来新高，澳大利亚二季度 CPI 同比上涨 6.1%，创 2001 年以来新高，预期上涨 6.3%，前值上涨 5.1%。澳大利亚二季度 CPI 季环比上涨 1.8%，预期为 1.9%，前值为 2.1%。

5、国家统计局：1-6 月全国规模以上工业企业利润同比增长 1%，据国家统计局，1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 42702.2 亿元，同比增长 1.0%。

6、统计局：6 月份工业企业利润恢复加快，收入增速已接近近年平均水平，国家统计局工业司高级统计师朱虹指出，6 月份，生产销售持续回升，营业收入实现较快增长。6 月份，随着产业链供应链明显修复，规模以上工业增加值同比增长 3.9%，企业营业收入增长 8.6%，均连续两个月回升，较 4 月份的低点分别提高 6.8 和 7.2 个百分点，收入增速已接近近年平均水平，生产销售继续边际改善，企业效益逐步恢复。

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。