

资讯速递

金石期货研究所，2022 年 2 月 14 日

晚间收盘情况

商品期货中**涨幅前三**的品种为：低硫燃油 2205 涨 4.22%、燃油 2205 涨 3.60%和原油 2204 涨 3.50%；**跌幅前三**：铁矿石 2205 跌 6.84%、尿素 2205 跌 4.60%和 PVC2205 跌 4.36%。

农产品市场情况

1、国务院：将猪肉产能稳定在 5500 万吨左右，防止生产大起大落，国务院印发“十四五”推进农业农村现代化规划。其中提到，推进标准化规模养殖，将猪肉产能稳定在 5500 万吨左右，防止生产大起大落；实施牛羊发展五年行动计划，大力发展草食畜牧业；加强奶源基地建设，优化乳制品产品结构。

2、国务院：到 2025 年粮食综合生产能力稳步提升，产量保持在 1.3 万亿斤以上，国务院印发“十四五”推进农业农村现代化规划。其中提到，到 2025 年，粮食综合生产能力稳步提升，产量保持在 1.3 万亿斤以上，确保谷物基本自给、口粮绝对安全。生猪产能巩固提升，棉花、油料、糖料和水产品稳定发展，其他重要农产品保持合理自给水平。农业生产结构和区域布局明显优化，物质技术装备条件持续改善，规模化、集约化、标准化、数字化水平进一步提高，绿色优质农产品供给能力明显增强。产业链供应链优化升级，现代乡村产业体系基本形成。

3、新棉加工：截止 2 月 13 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 523.17 万吨，同比少 6.4%，据全国棉花交易市场，截止 2 月 13 日 2021/2022 年度新疆棉累计加工 523.17 万吨，同比少 6.4%。

4、棉花公检：截至 2 月 13 日 2021 年度全国棉花累计公检 520.40 万吨，同比减 6.8%，据中国棉花公证检验网，截止 2022 年 2 月 13 日，2021 年棉花年度全国共有 1066 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉

花并进行公证检验,全国累计检验 23042921 包,共 520.40 万吨,同比减 6.8%,其中新疆检验量 22573332 包,共 509.86 万吨,同比减 6.3%;内地检验量为 469589 包,共 10.54 万吨,同比减 25.7%。

5、据巴西国家商品供应公司 (CONAB) 产量预测, 2021/22 年度预期植棉面积环比小幅调减 5900 公顷;单产中西部棉区有所提高;预期总产 271.2 万吨,环比增 3600 吨,增幅 0.1%。

金属市场情况

1、2022 年开局全球黄金 ETF 实现净流入,据世界黄金协会 11 日消息,1 月,全球黄金 ETF 在北美基金的主导下净流入 46.3 吨 (约合 27 亿美元,资产管理规模增加 1.3%),欧美地区的净流入显著超过了亚洲的流出量。总体来看,全球黄金 ETF 净流入的主要驱动来自于金价走强和股市大幅下挫,尽管在 1 月底美联储的鹰派声明发出后金价遭遇下跌。

2、2 月 14 日日照港铁矿石现货报价下跌,基差走弱,2 月 14 日铁矿石日照港口现货报价下跌,现 PB 粉 61.5%报 923 跌 30,纽曼粉 62.5%报 933 跌 30,金布巴粉 60.5%报 770 跌 30,罗伊山粉 61%报 883 跌 30,卡粉 65%报 1138 跌 30,超特粉 56.5%报 580 跌 30 (元/湿吨)。基差方面 (2205 合约):与 11 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 198.3。

2 月 14 日天津港准一级焦现货报价平稳,2 月 14 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 2810 元/吨。基差方面(2205 合约):与 11 日午后收盘价对比,扣除水分后,焦炭现货贴水 235。

3、LME 有色金属现货升贴水,2 月 14 日 LME0-3 铜升水 33.75 美元/吨,LME0-3 铝升水 10 美元/吨, LME0-3 铅升水 7.55 美元/吨, LME0-3 锌贴水 5.5 美元/吨, LME0-3 锡升水 185 美元/吨, LME0-3 镍升水 322 美元/吨。

4、钢企复工主要集中在节后第 2-3 周, 2022 年钢铁行业相关企业信心弱于去年,据 Mysteel 调研,钢铁行业方面,今年企业复工时间主要集中在节后第 2-3 周,较去年复工慢了 1 周;近期企业所在地存在限电情况的企业有 690 余家,

占 18.19%；调研企业对 2022 年发展前景预期偏乐观的比例只有 58%，较去年同期下降了近 20 个百分点，此外，不太乐观的企业占比由 2021 年的 8% 上升到 20.18%，行业信心较去年有所下滑。总体来看，2022 年行业企业对市场仍保持相对乐观的预期，一季度企业的生产、资金及用工情况都将处于稳定向好的状态。需要关注的是，今年调研企业复工复产进度同比有所放缓，对 2022 年发展前景和行业信心较去年有所下滑。此外，钢铁行业企业对国家能够开展更大力度的减税降费，进一步降低资金成本、改善行业财务状况有较高的诉求。

5、生意社：水泥市场需求正在恢复，短时间内以上涨为主，据生意社监测显示，近期华东地区水泥行情走高，周初价格为 510 元/吨，周末价格为 520 元/吨，上涨了 1.96%，当前价格环比下跌了 5.45%，当前价格同比去年上涨了 3.96%。春节过后，天气情况不佳，华东地区雨雪天气较多，建筑工地复工缓慢，但水泥市场库存低位，华东地区水泥行情试探性上涨。据生意社预计，春季到来，水泥市场需求正在恢复，故生意社水泥产品分析师认为，短时间内，水泥市场行情以上涨为主

宏观及化工市场情况

1、央行：2022 年我国宏观杠杆率将继续保持基本稳定，央行发布 2021 年第四季度中国货币政策执行报告指出，下一阶段，稳健的货币政策要灵活适度，加大跨周期调节力度，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，这一“匹配”机制本身就内嵌有保持宏观杠杆率基本稳定之义。预计随着经济进一步恢复发展、内生增长动力不断增强，2022 年我国宏观杠杆率将继续保持基本稳定。

2、国际能源署警告称 OPEC+ 的供应缺口可能推动油价进一步走高。

3、称俄罗斯最早可能在下周采取进攻性军事行动，令市场对乌克兰局势的担忧加重，国际油价大幅上涨。NYMEX 原油期货 03 合约 93.10 涨 3.22 美元/桶或 3.58%；ICE 布油期货 04 合约 94.44 涨 3.03 美元/桶或 3.31%。中国 INE 原油期货主力合约 2204 涨 4.0 至 557.3 元/桶，夜盘涨 7.0 至 564.3 元/桶。受此影响，2 月 17 日 24 时，国内油价大概率上调，或迎来“四连涨”。

4、房企年内回购美元债近 13 亿元，业内称仍需加快销售回款缓解资金压力，为了提振市场信心，多家房企已经赎回美元债或者将境外债赎回提上日程。2022 年初以来，地产公司回购美元债规模已经达到 12.8 亿元，14 家企业进行股份回购，回购金额 2.03 亿元。回购成为房企提振资本市场信心，降低风险的主要手段。

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。