

午间资讯速递

金石期货研究所，2024 年 4 月 1 日

午间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：棕榈油 2405 涨 2.27%、碳酸锂 2407 涨 1.99% 和白糖 2405 涨 1.94%。跌幅前三的品种为：焦煤 2405 跌 5.34%、焦炭 2405 跌 2.63%和鸡蛋 2405 跌 2.59%。

农产品市场情况

1、春播临近，新疆库车棉农物资准备基本结束，据中国棉花网，据库车县某棉农介绍，由于去年春播受降温、寒潮影响较大，今年当地预计在 4 月 5 日后开始春播工作，中旬达到高峰期，月底结束。目前该棉农春播物资准备工作基本结束，受当地高标准农田政策影响，今年所种千亩棉田由去年的小地块改成大田，方便管理，预计 4 月中下旬进行播种。

2、用棉企业短期没有大量囤积原料、积极备货的打算，据中国棉花网，整体看，近期国内棉花市场现货出货虽较 2、3 月份略现回升，但“乍暖还寒”的迹象突出，用棉企业补库大多按需、按订单进行，短期没有大量囤积原料、积极备货的打算。一方面 3 月份以来，郑棉继续反弹动力不足，CF2405 合约盘面价格陷入 15800-16200 元/吨区间盘整，国内棉价波动幅度明显收窄，纺企恐慌情绪减弱；另一方面“金三银四”行情成色严重不足，大部分棉纺厂订单只排至 4 月中旬前后，在“旺季不旺，淡季更淡”的预期下，棉纺厂、织布及面料等终端对采购原料的操作均回归到“随用随买，看菜下饭”的状态。

3、中国棉花购销周报：截至 2024 年 3 月 28 日，全国新棉销售率为 52.3%，同比下降 12.5 个百分点，据国家棉花市场监测系统对 14 省区 46 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2024 年 3 月 28 日，全国新棉采摘已结束；全国交售率为 99.9%，同比增长 0.1 个百分点，较过去四年均值提高 0.1 个百分点。另据

对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 3 月 28 日，全国加工率为 99.7%，同比增长 1.9 个百分点，较过去四年均值增长 0.4 个百分点；全国销售率为 52.3%，同比下降 12.5 个百分点，较过去四年均值下降 10 个百分点。按照国内棉花预计产量 590.3 万吨（国家棉花市场监测系统 2023 年 3 月份预测）测算，截至 3 月 28 日，全国累计交售籽棉折皮棉 589.5 万吨，同比减少 80.5 万吨，较过去四年均值减少 16.4 万吨；累计加工皮棉 587.8 万吨，同比减少 63.1 万吨，较过去四年均值减少 11.5 万吨；累计销售皮棉 308.4 万吨，同比减少 125.9 万吨，较过去四年均值减少 70.2 万吨。

金属市场情况

1、硅锰情绪相较偏弱，短期行情或继续保持观望，据铁合金现货网，近期硅锰市场受不利因素主导，一方面部分主流钢厂在招标过程中进一步压低出价；还有一方面期货盘面的弱势下行，低价资源流出增加了市场出货压力，尤其下游客户对未来价格走势信心偏弱。而工厂方面目前成本压力显著，尽管焦炭价格经历了第七轮提降，但近几日锰矿价格出现反弹，成本端的涨跌互现使得工厂的生产成本并未明显下降。整体市场情绪相较偏弱，目前北方地区钢厂招标情势还未明朗，短期市场或继续保持观望。

2、3 月钢铁 PMI 显示：市场需求复苏缓慢，钢铁行业弱势运行，从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2024 年 3 月份为 44.2%，环比下降 1.8 个百分点，显示钢铁行业继续弱势运行。分项指数变化显示，春节假期结束后，钢铁行业市场需求复苏缓慢，生产端有所下滑，带动原材料采购下降，原材料价格整体下降，钢材价格持续下行。预计 4 月份，钢材市场需求弱势恢复，钢厂生产或有一定回升，原材料和钢材价格震荡偏弱运行。

3、硅铁行情延续弱势，关注各钢厂新一轮招标情况，据铁合金现货网，在原料价格有所松动、市场需求状况不佳、整体供应相对充足、已出台招标价格表现一般、期货行情震荡下行等利空信息较多的情况下，上周硅铁行情持续弱势运行，市场报价也是明显松动，多数信心依旧悲观，表示短期行情或维持疲软运行态势。本周进入 4 月，在业内多数目光开始聚焦各大钢厂新一轮硅铁招标的情况下，预

计整体行情或难有明显波动。不过，因当前利空较多上周五黑色系夜盘表现疲软，今日周初复市，还需谨慎操作。

宏观及化工市场情况

1、美国 2 月核心 PCE 物价指数同比上升 2.8%，预估为 2.8%，前值为 2.8%；

美国 2 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.3%，预估为 0.3%，前值为 0.4%。

2、据美国能源信息署（EIA），美国原油和石油产品供应量在 2024 年 1 月下降至 2023 年 1 月以来的最低水平。

3、美联储主席鲍威尔：预计利率不会降至疫情前非常低的水平。 美联储主席鲍威尔表示，如果我们的基本情况不发生变化，我们将会将利率维持在当前水平更长的时间；不知道这一切结束后利率会回到何处；重返 2% 的通胀之路注定将颠簸不平；我的个人预期是利率不会降至疫情前非常非常低的水平；我确实认为利率将会比现在更低；将让数据告诉我们有关利率的答案；当前的利率水平并未对美国造成经济伤害。

4、美联储主席鲍威尔：不急于降息 等到更有信心时才行动， 美联储主席鲍威尔表示，PCE 通胀报告符合我们的预期；过早降息将会带来极大的干扰；但等待太久可能对经济和劳动力市场造成不必要的损害；需要更多“好的”通胀数据，类似于去年；我们在抗通胀上已经取得进展；我们不需要急于削减利率；在降息之前，我们可以等待，并变得更有信心；美联储可以而且将会对降息决策持谨慎态度。

5、美联储主席称 2 月最新通胀数据符合预期， 美国商务部当地时间 29 日的最新数据显示，2 月份美国“个人消费支出价格指数”同比上升 2.5%，高于 1 月份的 2.4%，为去年 9 月来首次回升。对此，美联储主席鲍威尔当天表示，尽管 2 月份的数据“不像去年下半年大多数时候看起来那么好”，但这一数据“符合预期”。市场人士认为，鲍威尔的言论暗示美联储依然坚持通胀将在年内下降至 2% 的目标，同时也没有改变有关今年降息的预期。

6、3 月份中国制造业采购经理指数为 50.8% 较上月上升 1.7 个百分点， 中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心今天（31 日）公布 3 月份中国

采购经理指数。其中，制造业采购经理指数重回扩张区间，经济回升向好势头进一步增强。3 月份中国制造业采购经理指数为 50.8%，较上月上升 1.7 个百分点，连续 5 个月运行在 50% 以下后，重回扩张区间。在调查的 21 个行业中，有 15 个位于扩张区间，较上月增加 10 个，制造业景气面明显扩大。3 月份，非制造业商务活动指数为 53.0%，比上月上升 1.6 个百分点，非制造业景气水平持续回升。3 月份，综合 PMI 产出指数为 52.7%，比上月上升 1.8 个百分点，表明我国企业生产经营活动扩张加快。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 52.2% 和 53.0%。

7、中指研究院：3 月百城二手房价格延续跌势，中指研究院消息，根据中国房地产指数系统百城价格指数对全国 100 个城市新建、二手住宅销售市场及 50 个城市租赁市场的调查数据，2024 年 3 月，百城新建住宅平均价格为 16311 元/平方米，环比上涨 0.27%，涨幅较 2 月扩大 0.13 个百分点；同比上涨 0.82%。3 月楼市进入传统营销旺季，房企推盘节奏显著加快，受部分城市优质改善项目入市带动，百城新建住宅价格环比结构性上涨。百城二手住宅平均价格为 15088 元/平方米，环比下跌 0.56%，跌幅较 2 月扩大 0.19 个百分点，已连续 23 个月环比下跌；同比跌幅扩大至 4.80%。部分城市二手房成交回暖，但业主多采取“以价换量”策略，带动百城二手住宅价格环比跌幅扩大。

8、3 月财新中国制造业 PMI 录得 51.1 上升 0.2 个百分点，今日公布的 3 月财新中国制造业采购经理指数 (PMI) 录得 51.1，高于 2 月 0.2 个百分点，已连续五个月位于扩张区间，创 2023 年 3 月来新高，显示制造业生产经营活动加速向好。

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。