

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 4 月 15 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：沪锡 2405 涨 4.03%、焦煤 2409 涨 3.97%和氧化铝 2405 涨 3.91%。跌幅前三的品种为：花生 2410 跌 2.11%、棕榈油 2409 跌 1.89%和红枣 2409 跌 1.69%。

农产品市场情况

1、新疆阿图什市 10 万亩棉花进入播种期，据央广网，4 月 11 日，在新疆阿图什市格达良乡乔克其村高标准棉花种植基地，棉花播种机在北斗卫星导航定位引导下，精准完成铺设地膜、滴灌带、精量播种等工作。田间地头机器轰鸣，呈现出一派繁忙的春播景象。据了解，阿图什市今年种植棉花总面积 10 万亩，目前已陆续进入播种期，整个播种期预计 4 月底结束，将确保棉花丰产丰收。

2、农业农村部：本月对 2023/24 年度糖预测数据不作调整，据农业农村部发布 2024 年 4 月中国农产品供需形势分析，本月对 2023/24 年度食糖供需预测数据不作调整。目前食糖生产进入尾声，国内恢复性增产已成定局。据中国糖业协会统计，截至 3 月底，累计产糖 957 万吨，比上年同期增加 86 万吨；累计销糖 473 万吨，比上年同期增加 36 万吨；累计销糖率 49.5%，比上年同期减少 0.7 个百分点。新疆、内蒙古陆续开始 2024/25 年度甜菜播种，预计面积稳中有增。国际方面，2023/24 年度巴西产量大增，印度和泰国产糖量高于预期，全球食糖市场供应趋于宽松，但受天气影响巴西新年度产量存在变数，价格震荡运行。

3、截至 3 月底，本制糖期全国累计销糖率 49.46%，同比放缓 0.72 个百分点，据中国糖业协会，截至 3 月底，2023/24 年制糖期（以下简称本制糖期）甘蔗糖厂已陆续收榨。本制糖期全国共生产食糖 957.31 万吨，同比增加 85.51 万吨，增幅 9.81%。全国累计销售食糖 473.45 万吨，同比增加 35.98 万吨，增幅 8.23%；累计销糖率 49.46%，同比放缓 0.72 个百分点。食糖工业库存 483.86 万吨，同比增加 49.53 万吨。本制糖期全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 6621 元/吨，同比回升 869 元/吨。2024 年 3 月，成品白糖平均销售价格 6543 元/吨，同比回升 573 元/吨，环比下跌 19 元/吨。

金属市场情况

1、硅铁多持观望情绪，近期行情或僵持平稳运行，据铁合金现货网，虽市场多空信息交织（一方面，期货行情震荡运行，再叠加部分地区企业有停产、减产消

息传出及恰逢钢招之际整体需求或迎来一波释放、成本端仍有一定支撑，业内多数低价走货积极性不高；一方面，已出台招标情况表现一般，市场需求仍是有待改善），但在标志性钢铁企业新一轮硅铁招标价格仍未敲定业内多数目光聚焦于此的情况下，近期行情僵持平稳运行，实际走势未有大幅波动。

2、全国钢厂进口铁矿石库存微增日耗继续回升，据 Mysteel，Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9319.8 万吨，环比增加 39.65 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 275.71 万吨，环比增加 2.47 万吨，库存消费比 33.8，环比减少 0.16 天。

3、下游刚需为主，钢焦企业炼焦煤库存环比续降超 3%，据 Mysteel，焦炭八轮降价全面落地后，焦企亏损增加；钢厂盈利有所好转，铁水复产预期偏强，但钢材库存依旧高于去年同期水平，压制复产节奏，下游企业仍以刚需为主。本周钢厂及独立焦企炼焦煤库存环比降幅均超 3%，同比降幅达 12%左右。煤矿炼焦煤库存环比增逾 10%，环比增 8.8%至 308.27 万吨，高于前两年同期水平。港口进口炼焦煤库存环比微降，但同比增幅依旧显著。综合来看炼焦煤社会库存总量继续回落 1.57%至 2395.76 万吨，同比转降 1%，短期焦煤继续降价让利的可能性大幅减弱。

4、中国煤炭到港总量 918.55 万吨，环比增加 10.6%，据 SMM，中国煤炭到港总量 918.55 万吨，环比增加 10.6%。其中 11 个主要港口到港总量为 463.8 万吨，环比增加 8.6%，广州港到港总量为 76.47 万吨，环比减少 20.1%，占到港总量 8.3%。

5、LME 有色金属现货升贴水，4 月 15 日 LME0-3 铜贴水 124.3 美元/吨，LME0-3 铝贴水 45.94 美元/吨，LME0-3 铅贴水 28.09 美元/吨，LME0-3 锌升水 4.46 美元/吨，LME0-3 锡升水 135.5 美元/吨，LME0-3 镍贴水 169.39 美元/吨。

6、中钢协：4 月上旬钢材社会库存 1308 万吨，环比减少 66 万吨下降 4.8%，据中钢协，4 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1308 万吨，环比减少 66 万吨，下降 4.8%，库存降幅扩大；比年初增加 579 万吨，上升 79.4%；比上年同期增加 90 万吨，上升 7.4%。4 月上旬，螺纹钢库存 631 万吨，环比减少 35 万吨，下降 5.3%，库存连续下降；比年初增加 326 万吨，上升 106.9%；比上年同期减少 3 万吨，下降 0.5%。

宏观及化工市场情况

1、海关总署数据显示，以人民币计价，中国 3 月进口同比增长 2%，中国 3 月出口同比下降 3.8%。

2、海关总署数据显示，中国 3 月成品油出口 601.6 万吨，1 至 2 月为 882 万吨；中国 3 月稀土出口 4,709.6 吨，1 至 2 月为 8,773.9 吨；中国 3 月末锻轧铝及铝

材出口 51.2 吨，1 至 2 月为 966,000 吨；中国 3 月出口钢材 988.8 万吨，1 至 2 月为 1,591 万吨。

3、中国 3 月货币供应量 M2 同比增长 8.3%，前值为 8.7%。

4、美联储戴利：降息不具紧迫性，美联储戴利表示，降息不具紧迫性；有必要等到对通胀率迈向 2%抱有充分信心之后再降息；没有理由对通胀回落的颠簸之路感到惊讶；我们正朝着尽可能温和地将通胀降至 2%的目标迈进。

5、CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 94.1%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 94.1%，降息 25 个基点的概率为 0%，加息 25 个基点的概率为 5.9%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 63.5%，累计降息 25 个基点的概率为 32.6%，累计加息 25 个基点的概率为 3.9%。

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。