

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 4 月 19 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纯碱 2409 涨 3.21%、沪锡 2405 涨 3.04%和燃油 2409 涨 2.19%。跌幅前三的品种为：碳酸锂 2407 跌 2.41%、铁矿石 2409 跌 1.54%和工业硅 2406 跌 1.53%。

农产品市场情况

1、2024 年 3 月我国进口棉花 40 万吨，同比增加 33 万吨，据海关总署，2024 年 3 月我国进口棉花 40 万吨，同比增加 33 万吨，增幅 450.6%。2024 年 1-3 月累计进口棉花 105 万吨，同比增加 75 万吨，增幅 249%。

2、2024 年 3 月我国进口棉纱 19 万吨，同比增加 5 万吨，据海关总署，2024 年 3 月我国进口棉纱 19 万吨，同比增加 5 万吨，增幅 35.2%。2024 年 1-3 月累计进口棉纱 43 万吨，同比增加 14 万吨，增幅 45.9%。

3、USDA：截至 4 月 11 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 14.61 万包，较前一周增长 79%，据 USDA 最新数据，截止 4 月 11 日当周，2023/2024 年度陆地棉的净销售为 146100 包，比前一周增长 79%，比前四周平均增长 64%。增加的主要是中国(92600 包)、巴基斯坦(9600 包)、越南(9000 包)、孟加拉国(5500 包)和萨尔瓦多(3900 包)，哥斯达黎加(-600 包)。2024/2025 年度陆地棉的净销售为 80100 包，增加的主要是洪都拉斯(45100 包)、秘鲁(10500 包)、巴基斯坦(6600 包)、孟加拉国(6600 包)和墨西哥(6500 包)。周度出口装船量为 266700 包，比前一周下降 3%，比前四个星期的平均水平下降 24%。目的地主要是中国(112700 包)、巴基斯坦(46700 包)、越南(36400 包)、土耳其(27100 包)和墨西哥(7600 包)。2023/2024 年皮马棉净销量总计 2700 包，比前一周下降 66%，比前四个星期的平均水平下降 57%。增加的主要是印度(2500 包)、巴西(400 包)、孟加拉国(200 包)、泰国(100 包)和越南(100 包)，意大利(-500 包)和日本(-100 包)。周度出口装船量为 5900 包，比前一周下降了 63%，比前四个星期的平均水平下降了 12%。目的地主要是印度(3100 包)、中国(700 包)、巴西(700 包)、埃及(400 包)和意大利(300 包)。

4、进口棉港口库存增长趋缓，据中国棉花网，据几家国际棉商、大型贸易企业调查、预测，截止 4 月 15 日中国港口棉花库存总量较 3 月底库存继续小幅上涨，增幅较 3 月份明显减弱，或为 61-62 万吨。近期，美棉及其它产地棉花港口库存

一直处于增长状态，而港口巴西、印度棉花库存处于小幅减少状态，但增长量大于减少量，导致港口实际库存整体仍然小幅上升。

金属市场情况

1、赞比亚电力危机威胁矿业生产，铜产量或受影响，据外媒，赞比亚矿业协会周三表示，赞比亚电力公司 Zesco 警告称，可能会减少对一些矿业公司的电力供应。此举可能对非洲第二大铜生产国的矿业生产造成干扰。Zesco 是国有电力供应商，它对矿业协会的一些成员公司发出了所谓的“不可抗力”声明。在一份官方声明中，矿业协会表示，Zesco 此举是针对一些矿业公司可能面临的电力供应波动所采取的预防措施。矿业协会的首席执行官索瓦尼·奇伦博透露，尽管上周已发出通知，但目前尚未出现电力供应的波动。然而，这一不确定性已经引起了对铜矿产量可能下降的担忧。

2、LME 有色金属现货升贴水，4 月 19 日 LME0-3 铜贴水 82.5 美元/吨，LME0-3 铝升水 3.41 美元/吨，LME0-3 铅贴水 29.16 美元/吨，LME0-3 锌贴水 8.42 美元/吨，LME0-3 锡升水 330 美元/吨，LME0-3 镍贴水 187.64 美元/吨。

3、中国煤炭运销协会：后期焦煤市场有望在长协稳定器作用下，结束焦煤弱势运行格局，受房地产行业运行不佳和基建行业开工延缓等因素影响，一季度煤钢焦市场信心较为不足，产业链整体价格连续大幅调整进入二季度后，随着下游基建开工率逐步回升，叠加行业利好政策逐步落实，钢铁市场总体运行情况正逐步好转，钢材库存持续减少，钢价已初步止跌。随着焦煤季度长协价的敲定，民营焦煤企业价格得到有利支撑，同时重点煤企发运明显放量，煤矿库存增幅放缓，行业销售压力得到一定缓解。考虑国内焦煤受安全治理影响生产仍将受限、下游企业刚性补库需求以及双焦期货走势逐渐明朗等因素，后期焦煤市场有望在长协稳定器的作用下，重新恢复市场信心，结束焦煤弱势运行格局。

4、机构预计非洲 2024 年锂产量将增加近两倍，据外媒，市场调研机构 Benchmark Mineral Intelligence 的数据显示，2024 年非洲锂产量预计同比增加近两倍。2023 年该地区对全球锂产量的贡献为 4%，但今年预计将达到 10%。这一显著增长主要是由于中国企业在非洲大陆的投资增加。在非洲，锂电产业链企业正开展新一轮锂矿扩张竞赛，国内上市公司频现。据 Benchmark 估计，非洲大陆本十年预计的锂供应中，超过 90%来自中国企业合资控股的项目。预计大部分增加的供应将来自津巴布韦，该国 2023 年产量为 3400 吨。

5、硅锰保持偏强运行，短期看涨氛围依旧浓厚，据 Mysteel，硅锰市场保持偏强运行，期货价格持续震荡回升，加之原料价格上涨（澳块发运受阻时间有所延长，加之海运费价格相较偏高、外盘价格上涨等因素影响支撑下，近期锰矿市场持续上涨；焦炭首轮提涨落地后紧跟第二轮提涨启动），部分硅锰企业现货稍显偏

紧，以及目前钢厂招标价格也开始反弹的情况下，硅锰市场看涨氛围较浓厚，短期还需继续关注后续钢招进展以及硅锰产区开工变化。

6、全国钢厂进口铁矿石库存小幅增加，日耗微升，据 Mysteel，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9364.56 万吨，环比增加 44.76 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 276.6 万吨，环比增加 0.89 万吨库存消费比 33.86，环比增加 0.06 天。

宏观及化工市场情况

1、美国上周首次申领失业救济人数为 21.2 万人，预估为增加 21.5 万人，前值为增加 21.1 万人。

2、美联储博斯蒂克表示，通胀过高了，要解决通胀问题我们还有一段路要走；通胀正朝着我们希望的方向发展，但速度较慢；在年底之前不会降低利率。

3、CME “美联储观察”：美联储到 6 月维持利率不变的概率为 79.9%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 98.7%，加息 25 个基点的概率为 1.3%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 79.9%，累计降息 25 个基点的概率为 16.3%。

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。