

资讯速递

金石期货研究所，2024年4月22日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：红枣 2409 涨 4.75%、沪镍 2406 涨 3.88%和锰硅 2409 涨 2.09%。跌幅前三的品种为：燃油 2409 跌 3.47%、低硫燃油 2407 跌 2.90%和白银 2406 跌 2.19%。

农产品市场情况

1、**农业农村部：今年春耕的种子、农药、化肥数量上总体充足 价格上相对稳定**，农业农村部种植业管理司司长潘文博 19 日在国新办新闻发布会上表示，从目前情况看，今年春耕的种子、农药、化肥数量上总体充足，质量也有保障，价格上相对稳定，大部分品种价格有所下降，但还处在历史较高水平。下摆入户比较及时，农资供应能够保障春耕生产的需要。

2、**美棉增产预期强烈**，据中国棉花网，2024 年 3 月底，美国农业部公布的 2024 年美棉意向面积为 1067.3 万英亩，2023 年实播面积为 1023 万英亩。据美棉天气周报显示，截至 4 月 9 日当周，美棉主产区的干旱程度和覆盖率指数 55，同比低 55，得州的干旱程度和覆盖率指数为 82，同比低 112。从近三年同期干旱指数来看，目前美棉主产区天气状况良好，假如以此类推，今年美棉弃种率降显著低于去年以及前年。那么，在此假设情况下，今年美棉收获面积或将是近三年最高的一年。

3、**新疆棉铁路运费再下调**，据中国棉花网，近日乌铁局发布公告，自 2024 年 4 月 16 日起调整新疆各发站铁路运费棉花价差系数：南疆区域 60 吨棚车执行下浮标准 72%，70 吨棚车执行下浮标准 76%；北疆区域 60 吨棚车执行下浮标准 67%，70 吨棚车执行下浮标准 72%。这是自 2024 年 2 月 7 日起铁路运费棉花价差系数调整（60 吨皮棉棚车下浮 10%，70 吨皮棉棚车下浮 23%）两个多月后新疆棉铁路运输费用再次下调，而且运费下浮幅度、力度显然要明显高于上一次。

4、**中国棉花购销周报：截至 2024 年 4 月 18 日，全国新棉销售率为 64.3%，同比下降 13.2 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 4 月 18 日，全国新棉采摘已结束；全国交售率为 99.9%，同比持平，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 4 月 18 日，全国加工率为 99.8%，同比增长 0.5 个百分点，较过去四年均值增长 0.1 个百分点；全国销售率为 64.3%，同比下降 13.2

个百分点，较过去四年均值下降 6.9 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 4 月 18 日，全国累计交售籽棉折皮棉 590.2 万吨，同比减少 80.9 万吨，较过去四年均值减少 16.2 万吨；累计加工皮棉 589 万吨，同比减少 79.8 万吨，较过去四年均值减少 15.6 万吨；累计销售皮棉 379.4 万吨，同比减少 140.5 万吨，较过去四年均值减少 54.3 万吨。

5、中棉协：3 月纺织品产量环比上升，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 3 月），本月纺织传统旺季不旺，新订单不足，成品库存压力逐渐增加，为维持生产，多数企业开机率变化不大，由于上月因春节假期基数较低，本月用棉量和产量明显增加。本月纱产量环比上升了 32.7%，同比下降 0.9%，其中：纯棉纱占比为 48.3%，环比下降了 0.6 个百分点；混纺纱和化纤纱占比为 51.7%，环比上升了 0.6 个百分点。布产量环比上升了 26.2%，同比下降了 5.2%，其中：纯棉布占比环比下降了 0.5 个百分点。

6、中棉协：3 月纺织品产量环比上升，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 3 月），本月纺织传统旺季不旺，新订单不足，成品库存压力逐渐增加，为维持生产，多数企业开机率变化不大，由于上月因春节假期基数较低，本月用棉量和产量明显增加。本月纱产量环比上升了 32.7%，同比下降 0.9%，其中：纯棉纱占比为 48.3%，环比下降了 0.6 个百分点；混纺纱和化纤纱占比为 51.7%，环比上升了 0.6 个百分点。布产量环比上升了 26.2%，同比下降了 5.2%，其中：纯棉布占比环比下降了 0.5 个百分点。

7、中棉协：3 月内外棉纱月度均价上涨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 3 月），本月内外棉纱价格均上涨，国产 32 支纯棉纱月均价为 23340 元/吨，环比上涨了 575 元，涨幅 2.5%，同比下跌了 118 元，跌幅 0.5%；进口 32 支纯棉纱 3 月均价 23873 元/吨，环比上涨了 963 元，涨幅 4.2%，同比下跌了 42 元，跌幅 0.2%。

8、中棉协：截至 3 月 31 日，纺织企业在库棉花工业库存量环比增加 1.1 万吨，同比增加 20.4 万吨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 3 月），本月纺织企业原料采购以刚需补库为主，多逢低采购，棉花企业因价格回落也进行一定幅度让价，下旬成交有所放量。截至 3 月 31 日，纺织企业在库棉花工业库存量为 90 万吨，环比增加 1.1 万吨，同比增加 20.4 万吨。其中：31%的企业减少棉花库存，36%增加库存，33%基本保持不变。

金属市场情况

1、独立焦企焦炭库存环比降幅扩大，同比由增转降，据 Mysteel，近期黑色系盘面强势拉涨，终端钢材去库节奏加快，铁水产量稳步回升，然焦企仍维持明显亏损，日均产量维持相对低位水平。因此，本周独立焦企焦炭库存量环比下降

9%至 105.26 万吨，同比转降 5.34%，钢厂和港口焦炭库存变化有限，焦炭综合库存同环比均下降。

2、3 月中国镍铁进口量 63.3 万吨，环比减少 14.0%，据中国海关数据统计，2024 年 3 月中国镍铁进口量 63.3 万吨，环比减少 10.3 万吨，降幅 14.0%；同比增加 10.7 万吨，增幅 20.4%。其中，3 月中国自印尼进口镍铁量 61.7 万吨，环比减少 10.3 万吨，降幅 14.3%；同比增加 14.9 万吨，增幅 31.8%。2024 年 1-3 月中国镍铁进口总量 225.9 万吨，同比增加 67.1 万吨，增幅 42.2%。其中，自印尼进口镍铁量 218 万吨，同比增加 75.8 万吨，增幅 53.4%。

3、3 月中国金属硅出口量同比增幅 33%，海关数据显示，2024 年 3 月中国金属硅出口量为 6.39 万吨，环比增加 71%同比增加 33%。2024 年 1-3 月金属硅累计出口量 16.53 万吨，同比增加 12%。

4、3 月中国锌锭进口量为 4.63 万吨，环比增加 83.51%，海关数据显示，2024 年 3 月锌锭进口量为 4.63 万吨，环比增加 83.51%，同比增加 262.4%；2024 年 1-3 月锌锭进口量 9.67 万吨，同比增加 399.55%。其中主要来源国为哈萨克斯坦和澳大利亚，分别为 1.66 万吨和 1.55 万吨。

5、成本上行，4 月建筑钢材市场价格重心上移，据卓创资讯，4 月至今，建筑钢材市场价格不断提涨，价格重心较 3 月份明显上移。截至 4 月 19 日，全国螺纹钢均价为 3686 元/吨，较 3 月 29 日均价上涨 6.13%。主要驱动因素有，一是需求的增加，4 月份下游资金到位率缓慢提高，开工增加，叠加期货拉涨，带动市场信心，下游采购积极性提高，市场期现操作活跃，为价格上涨提供动力。二是成本的反弹，4 月焦炭以及铁矿石的价格止跌，出现抬升，成材价格受到一定支撑。综合来看，未来需求逐步稳定，成本支撑仍存，加之市场提价意愿较高，建筑钢材价格未来或稳中偏强运行。

宏观及化工市场情况

1、欧洲央行管委温施：今年仅降息 25 个基点的可能性非常低，欧洲央行管委温施表示，没有一个基本预期，但预计在 2024 年仅降息 25 个基点的可能性非常低；不排除在 7 月份进行降息，但目前很难预测；欧洲央行与美联储的利差或将扩大。

2、IMF：美国赤字对全球经济构成“重大风险”，国际货币基金组织（IMF）近日警告，美国巨额财政赤字加剧通货膨胀，对全球经济构成“重大风险”。英国媒体《金融时报》近日报道，IMF 最新发布的《财政监测报告》显示，预计美国明年财政赤字将达到国内生产总值（GDP）的 7.1%，而其他发达经济体的平均水平仅有 2%。《金融时报》援引 IMF 报告说，美国大规模支出可能对全球经济产生深远影响，对其他经济体构成风险。因此，美国迫切需要解决支出与收入严重失衡的问题。

3、CME “美联储观察”：美联储到 6 月维持利率不变的概率为 83.0%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 96.2%，降息 25 个基点的概率为 3.8%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 83.0%，累计降息 25 个基点的概率为 16.5%，累计降息 50 个基点的概率为 0.5%。

4、4 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期利率均维持不变，4 月贷款市场报价利率（LPR）报价出炉，1 年期 LPR 报 3.45%，上月为 3.45%；5 年期以上 LPR 报 3.95%，上月为 3.95%。

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。