

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 4 月 24 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：锰硅 2409 涨 5.26%、铁矿石 2409 涨 3.08%和原油 2406 涨 2.23%。跌幅前三的品种为：沪锡 2406 跌 3.10%、红枣 2409 跌 2.28%和烧碱 2405 跌 2.25%。

农产品市场情况

1、监测系统调查：内地棉花种植面积逐年减少，2024 年中国棉花意向种植面积调查报告（4 月），近年来新疆在棉花目标价格补贴政策支持下保持相对平稳，棉农收益较为稳定。从 2022 年开始，为增加粮食产量，新疆部分地区持续倡导多样化作物种植，导致棉花面积有所减少。内地棉花意向种植面积变化的主要原因有：近年来内地用工成本上升，内地棉花种植机械化程度较低，种植棉花比其他作物更耗费人工，因此面积逐年减少，由于 2023 年内地棉花种植面积总体基数已经较低，2024 年各省份意向种植面积同比变化幅度不大。

2、哈密市伊州区棉花全面开播，据中新网新疆，随着气温的快速回暖，哈密市伊州区各乡镇、园区抢抓农时，各类农机在棉田里穿梭，开足马力播种棉花，为今年棉花增产增收打下坚实基础。截至发稿，哈密市伊州区大泉湾乡、二堡镇、陶家宫镇、哈密国家农业科技园区等乡镇、园区已经开启了棉花播种大幕，种植面积达 7 万余亩，并都采用机械化作业播种，预计在 5 月中旬全面完成棉花播种。

3、3 月中国棉纺织景气指数为 52.9%，较 2 月上升 6.5 个百分点，据中棉行协，中国棉纺织景气指数回升至临界点以上。2024 年 3 月份中国棉纺织景气指数为 52.9%，高于临界点，较 2 月上升 6.5 个百分点。棉纺织企业节后顺利复工复产，企业运行恢复正常，棉纺织行业景气水平提升。从分项指数看，构成中国棉纺织景气指数的 7 个分项指数中，原料采购指数、生产指数、产品销售指数、经营指数高于临界点，原料库存指数、产品库存指数、企业信心指数低于临界点。7 个分项指数较 2 月均出现上升。

金属市场情况

1、WBMS：2 月全球精炼铜供应过剩 18.58 万吨，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2024 年 2 月，全球精炼铜产量为 235.12 万吨，消费量为 216.54 万吨，供应过剩 18.58 万吨。1-2 月，全球精炼铜产量为 471.9 万吨，消费量为

459.89 万吨，供应过剩 12.02 万吨。2 月全球铜矿产量为 185.77 万吨，1-2 月全球铜矿产量为 372.11 万吨。

2、WBMS：2 月全球原铝供应短缺 1.03 万吨，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2024 年 2 月，全球原铝产量为 564.6 万吨，消费量为 565.63 万吨，供应短缺 1.03 万吨。1-2 月，全球原铝产量为 1163.65 万吨，消费量为 1163.62 万吨，供应过剩 0.03 万吨。

3、WBMS：2 月全球原铝供应短缺 1.03 万吨，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2024 年 2 月，全球原铝产量为 564.6 万吨，消费量为 565.63 万吨，供应短缺 1.03 万吨。1-2 月，全球原铝产量为 1163.65 万吨，消费量为 1163.62 万吨，供应过剩 0.03 万吨。

4、WBMS：2 月全球精炼锡供应过剩 0.58 万吨，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2024 年 2 月，全球精炼锡产量为 2.76 万吨，消费量为 2.18 万吨，供应过剩 0.58 万吨。1-2 月，全球精炼锡产量为 5.91 万吨，消费量为 5.07 万吨，供应过剩 0.84 万吨。2 月全球锡矿产量为 2.46 万吨，1-2 月全球锡矿产量为 5.2 万吨。

5、WBMS：2 月全球精炼镍供应过剩 2.56 万吨，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2024 年 2 月，全球精炼镍产量为 29.56 万吨，消费量为 26.99 万吨，供应过剩 2.56 万吨。1-2 月，全球精炼镍产量为 58.36 万吨，消费量为 54 万吨，供应过剩 4.36 万吨。2 月全球镍矿产量为 29.74 万吨，1-2 月全球镍矿产量为 58.37 万吨。

6、WBMS：2 月全球精炼铅供应过剩 2.81 万吨，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2024 年 2 月，全球精炼铅产量为 121.51 万吨，消费量为 118.7 万吨，供应过剩 2.81 万吨。1-2 月，全球精炼铅产量为 244.09 万吨，消费量为 237.37 万吨，供应过剩 6.73 万。2 月全球铅矿产量为 38.7 万吨，1-2 月全球铅矿产量为 76.83 万吨。

7、2024 年 1-3 月我国锡精矿进口增超 6%，精锡出口显著增长，据中色协锡业分会，根据中国海关公布的数据以及安泰科的折算，锡精矿进口方面，2024 年 1-3 月我国共进口锡精矿实物量 60391 吨，折金属量 1.4 万吨，同比增长 6.4%。其中 3 月进口实物量 23104 吨，折金属量 5943.1 吨，环比增长 38.7%，同比增长 13.4%；前三个月看，缅甸佤邦持续出口，3 月国内来自佤邦的进口金属量超过 3300 吨，一季度总计 7300 余吨，同比新增 1000 吨金属量；另外澳大利亚、非洲等国进口量较同期均保持增长。精锡贸易方面，进入 2024 年，受外盘锡价格不断抬升影响，外强内弱价格倒挂，当前进口锡锭亏损在 2.5 万元/吨左右，从 1 月 4000 吨进口量大幅下滑，3 月进口精锡量仅 852 吨，进口量主要是累积长单延迟到达；而锡锭出口 3 月迎来显著增长，达到 1491 吨，主要出口贸易方式是来料加工复出口业务的增长。截至 2024 年第一季度，我国共进口精锡 5892 吨，

同比下滑 54.8%，累计出口精锡 3499 吨，同比上涨 36.3%，国内目前仍保持精锡净进口 2393 吨。

8、世界钢铁协会：3 月全球粗钢产量同比下降 4.3%，据世界钢铁协会数据，2024 年 3 月全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.612 亿吨，同比下降 4.3%。

9、中钢协：4 月中旬螺纹钢库存 594 万吨 环比减少 37 万吨，据中钢协，4 月中旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1237 万吨，环比减少 71 万吨，下降 5.4%，库存连续下降；比年初增加 508 万吨，上升 69.7%；比上年同期增加 67 万吨，上升 5.7%。4 月中旬，螺纹钢库存 594 万吨，环比减少 37 万吨，下降 5.9%，库存继续下降；比年初增加 289 万吨，上升 94.8%；比上年同期减少 12 万吨，下降 2.0%。

10、智利国家铜业委员会预计今明两年智利铜产量将分别增长 5%和 6%，智利国家铜业委员会预计 2024 年智利铜产量将增长 5%至 551 万吨，2025 年铜产量将增长 6%至 584 万吨。

11、智利国家铜业委员会预计今年铜产量将增长 5%，据外媒，智利国家铜业委员会 (Cochilco) 执行副总裁 Joaquin Morales 周二表示，预计 2024 年智利铜产量将增长 5%至 551 万吨，2025 年铜产量将增长 6%至 584 万吨的纪录高位。今、明两年的铜产量预估高于过去 10 年的产量均值，并标志着智利铜矿“复苏周期”的开端。Morales 将今年产量反弹的前景归功于泰克资源旗下 Quebrada Blanca 项目产量的增加。去年底，泰克资源 Quebrada Blanca 二期项目动工。

12、世界钢铁协会：中国 3 月粗钢产量为 8830 万吨，同比减少 7.8%，据世界钢铁协会，2024 年 3 月全球粗钢产量为 1.612 亿吨，同比减少 4.3%。中国 3 月粗钢产量为 8830 万吨，同比减少 7.8%；印度 3 月粗钢产量为 1270 万吨，同比增加 7.8%；日本 3 月粗钢产量为 720 万吨，同比减少 3.9%；美国 3 月粗钢产量为 690 万吨，同比持平；俄罗斯 3 月粗钢产量为 660 万吨，同比增加 0.8%；韩国 3 月粗钢产量为 530 万吨，同比减少 9.5%；土耳其 3 月粗钢产量为 320 万吨，同比增加 18%。德国 3 月粗钢产量为 350 万吨，同比增加 8.4%。

宏观及化工市场情况

1、欧元区经济活动增强至 11 个月最高水平 得益于德国恢复增长，得益于服务业表现强劲、德国恢复增长，欧元区私营部门的经济活动增强至将近一年来的最高水平。周二公布的数据显示，4 月标普全球采购经理人指数 (PMI) 升至 51.4，强于经济学家预测的 50.7，连续第二个月超过 50 这一荣枯分水岭。德国 PMI 也超出预期，自 6 月以来首次升破 50。Hamburg Commercial Bank 首席经济学家 Cyrus de la Rubia 称，这些乐观数据表明，欧元区第二季度可能增长 0.3%，与

第一季度的增速持平。在服务业的推动下，德国私营部门 10 个月来首次实现增长。制造业仍在萎缩，但步伐较前一个月有所放缓。

2、美联储到 6 月维持利率不变的概率为 83.2%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 95.9%，降息 25 个基点的概率为 4.1%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 83.2%，累计降息 25 个基点的概率为 16.3%，累计降息 50 个基点的概率为 0.5%。

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。