

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 4 月 26 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：氧化铝 2406 涨 4.79%、鸡蛋 2409 涨 3.85%和锰硅 2409 涨 2.85%。跌幅前三的品种为：线材 2405 跌 1.28%、烧碱 2405 跌 1.01%和碳酸锂 2407 跌 0.90%。

农产品市场情况

1、USDA：截至 4 月 18 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 17.71 万包，较前一周增长 21%，据 USDA 最新数据，截止 4 月 18 日当周，2023/2024 年度陆地棉的净销售为 177100 包，比前一周增长了 21%，比前四个星期的平均增长了 73%。增加的主要是中国(94700 包)、巴基斯坦(26800 包)、越南(14200 包)、土耳其(9700 包)。2024/2025 年度陆地棉的净销售为 65700 包，增加的主要是中国(22000 包)、洪都拉斯(12100 包)、土耳其(11000 包)、墨西哥(10000 包)和危地马拉(4900 包)。周度出口装船量为 261700 包，比上周下降了 2%，比前四个星期的平均水平下降了 18%。目的地主要是中国(99800 包)、巴基斯坦(39100 包)、土耳其(27000 包)、越南(24900 包)和孟加拉国(24600 包)。2023/2024 年皮马棉净销量总计 12500 包，比前一周明显增加，比前四个星期的平均增长 94%。增加的主要是越南(5200 包)、中国(4500 包)、印度(2300 包)、危地马拉(200 包)和德国(100 包)。周度出口装船量为 10100 包，比前一周增长了 73%，比前四个星期的平均增长了 29%。目的地主要是中国(3800 包)、印度(3700 包)、秘鲁(1300 包)、土耳其(800 包)和巴基斯坦(400 包)。

2、坯布印染：织厂新订单不多，据大耀纺织，1、近期家纺市场外销订单较为稳定，但内销订单疲软。生产工厂订单略显不足，量大的订单价格竞争激烈。常规纱线价格与前期相比略有下降，常规品种坯布价格稳定中略有下跌。预计 5 月份行情看弱，需密切关注棉花期货走势。2、美棉期货近期一度下探至 78 美分低点，国外询价下单放缓，价格竞争激烈，短期内较为犹豫观望。3、目前客户订单询价放样多，有量订单竞争激烈。织厂新订单不多，月底有放假打算，个别客户订单数量尚可，交期很急。

3、据 USDA 最新干旱报告，截至 4 月 23 日当周，约 23%的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 23%，去年同期为 27%。

4、阿根廷玉米作物状况评级优良为 17%，去年 5%，据阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所 2023/24 年度玉米报告，阿根廷玉米作物状况评级较差为 40%（上周为 36%，去年 52%）；一般为 43%（上周 44%，去年 43%）；优良为 17%（上周 20%，去年 5%）。土壤水分 18%处于短缺到极度短缺（上周 22%，去年 49%）；80%处于适宜（上周 77%，去年 51%），2%处于湿润（上周 1%，去年 0%）。

金属市场情况

1、全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 15444.11 万吨，环比增 220.64 万吨，Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 15444.11 万吨，环比增 220.64 万吨，47 港日均疏港量 315.26 万吨，环比增 1.76 万吨。

2、炼焦煤市场短期延续偏强态势，焦炭还有继续提涨预期，据 Mysteel，晋中市场炼焦煤稳中偏强运行。本周钢材库存延续下降态势，虽降幅稍有收窄，但钢市供需压力仍不大。钢厂盈利偏好，铁水产量稳步上升，本周日均铁水产量 228.72 万吨，环比增加 2.50 万吨。焦煤供应保持紧平衡，且当前多无库存压力，原料价格坚挺。综合来看，炼焦煤市场短期延续偏强态势，焦炭还有继续提涨预期。

3、Mysteel：预计 2024 年全球铁矿石产量同比增量或超 6600 万吨，Mysteel 预估 2024 年全球铁矿石产量同比增量或超 6600 万吨，主要来自印度、中国、澳大利亚、巴西、乌克兰、利比里亚等国。2024 年全球铁矿石产量同比增量将位于 2400-6600 万吨区间内，大概率位于上限区间，仍保持良好的增长趋势。今年将有约 1400 万吨的增量流向中国，占海外产量增量的 27%；在国内基石计划的不断推进下，预计国产矿生产将逐步提升，2024 年国产铁精粉产量预计同比增加 1500 万吨，增幅达到 5%。因此，国内外铁矿石供应同比增长的大趋势下，叠加今年以来钢厂生产受到亏损和需求恢复等影响低于预期，供增需减下，中国铁矿供应预计全年来看将保持相对充足。

4、港口铁矿石库存持续增加，创近 6 年同期新高，据 Mysteel，我的钢铁网数据显示，全国 45 个港口进口铁矿库存周环比增加 199.64 万吨或 1.37%至 14759.11 万吨，同比增幅逼近 15%，创两年新高，且刷新自 2019 年以外矿到法偏意番加压这同期阜克水 I 港资源释放，尽管节前港口现货成交情况较好，但港口铁矿石库存仍旧延续增势。

5、中国黄金协会：一季度中国金条及金币消费 106.323 吨 同比增长 26.77%，中国黄金协会 26 日公布的最新统计数据显示：2024 年一季度，全国黄金消费量 308.905 吨，与 2023 年同期相比增长 5.94%。其中：黄金首饰 183.922 吨，同比下降 3.00%；金条及金币 106.323 吨，同比增长 26.77%；工业及其他用金 18.660 吨，同比增长 3.09%。2024 年一季度，高金价对黄金消费影响出现两极分化。快速上涨的黄金价格，叠加黄金首饰加工费和品牌溢价高等因素，消费者观望情绪增强，使得黄金首饰消费在一定程度上受到了抑制，黄金首饰零售商销售压力增

加。金价高企及巨幅波动使得黄金加工销售企业生产经营风险增大，批发零售企业进货变得谨慎，首饰加工企业原料成本上升、出货量下降，部分中小型加工企业甚至停工放假。相比之下，由于避险需求的激增，实物黄金投资获得较高关注，溢价相对较低的金条及金币消费大幅上涨。

宏观及化工市场情况

1、美国一季度实际 GDP 初值为 1.6%，创两年来新低，前值为 3.4%；一季度核心 PCE 物价指数初值为 3.7%，一年来首次加速，前值为 2%，预期为 3.4%；2、美国至 4 月 20 日当周初请失业金人数降至 20.7 万人，前值为 21.2 万人。

3、美联储古尔斯比上周接受采访时称： 美联储需要“重新校准”政策，芝加哥联储行长古尔斯比(Austan Goolsbee)上周接受采访时表示，在一系列高于预期的通胀数据发布后美联储必须“重新校准”政策。 “正像我一直说的，一个月不代表什么，但现在连续三个月这种情况，至少一个月是真的，” Goolsbee 说道。 “通胀率有六、七个月出现非常明显的改善并向 2%的目标靠拢，但现在我们看到的数字远高于目标值，所以我们必须重新调整政策，停下来看看情况”。

4、CME “美联储观察”：美联储到 6 月维持利率不变的概率为 89.5%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 95.4%，降息 25 个基点的概率为 4.6%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 89.5%，累计降息 25 个基点的概率为 10.2%，累计降息 50 个基点的概率为 0.3%。

5、债市交易员将美联储首次降息的预期时间推迟到 12 月，美国短期国债持续早抛售，利率互换市场调整利率预期，目前认为美联储今年要到 12 月才会启动降息，而不是 11 月。与美联储会期挂钩的 OIS 合约价格反映 11 月降息幅度约 22 基点，到 12 月年内降息幅度总计 33 基点。GDP 数据发布后，短债领跌，2 年期收益率突破 5%至 5.016%。

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。