

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 4 月 29 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：锰硅 2409 涨 6.65%、碳酸锂 2407 涨 5.65%和纤维板 2405 涨 2.52%。跌幅前三的品种为：烧碱 2409 跌 2.16%、生猪 2409 跌 1.53%和玉米淀粉 2407 跌 1.42%。

农产品市场情况

1、**新疆绝大部棉花已播种，降水及风沙天气对棉花播种出苗及苗期生长不利**，据新疆兴农网，目前，新疆大部冬小麦处于拔节期，阿克苏地区部分、喀什地区大部及和田地区部分小麦进入孕穗期；平原区春小麦已播种出苗，哈密、奇台小麦处于三叶期；新疆绝大部春玉米已播种，伊宁、乌兰乌苏已出苗；新疆绝大部棉花已播种，南疆大部棉花出苗，与常年相比提前 2-13 天。梨、核桃、苹果等大部特色林果处于开花展叶期，杏、巴旦木等处于幼果生长期。预计塔城地区北部、阿勒泰地区、昌吉州东部已出苗的春玉米出现霜冻灾害的风险较高，降水及风沙天气对棉花播种出苗及苗期生长、林果开花授粉及设施农业和畜牧业生产不利。

2、**中国棉花购销周报：截至 2024 年 4 月 25 日，全国新棉销售率为 67.5%，同比下降 12.2 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 25 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 25 日，全国加工率为 99.8%，同比增长 0.1 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 67.5%，同比下降 12.2 个百分点，较过去四年均值下降 5.6 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 25 日，全国累计交售籽棉折皮棉 590.2 万吨，同比减少 81.2 万吨，较过去四年均值减少 16.4 万吨；累计加工皮棉 589.2 万吨，同比减少 81.2 万吨，较过去四年均值减少 16.1 万吨；累计销售皮棉 398.3 万吨，同比减少 136.4 万吨，较过去四年均值减少 47.3 万吨。

3、**部分纺企计划延长五一假期，推迟复工**，据中国棉花网，从调查来看，下游织布厂、面料及服装企业对近期棉纱补跌的走势偏空对待，中支 C32S、C40S 棉纱询价/成交也较 4 月上中旬减缓，山东、安徽、湖北等地部分 5 万锭以下纺企

计划延长五一假期，推迟复工。安徽砀山某纺企表示，棉纺织服装行业即将进入传统淡季，2024 年 3 月纺织品服装出口同比降幅超 20%，进口纱量连续较大幅度增长冲击国产纱，公司计划五一放假 10 天。4 月 25-26 日，内地库 3128B 级棉花报价与纺企 C32S 中配棉纱报价价差仍维持在 6200-6500 元/吨，纺企赢利难度较大。

4、新疆呼图壁县棉花已经陆续出苗，据中国棉花网，新疆呼图壁县棉花已经陆续出苗，目前当地气温 3-15℃，较上周有明显回落，在种牛场农三队的一块棉田里，可以看到棉花出苗率良好。据当地某棉农介绍，今年自己种植棉花 200 亩，与上年度持平，4 月 14 日开始播种，21 日棉花已经陆续破土出苗。今年出苗期当地气温基本正常，虽然在 26-27 日出现了降雨降温天气，但总体来看对棉苗影响有限。

5、纱线市场“金三银四”成色不足，淡季特征显现，据中国棉花网，据调查，虽然三、四月份绝大部分时间纱线行情不及预期，但整体基本平稳，其中混纺纱表现亮眼，保本或有微利；纯棉纱则很平淡，无法扭转亏损局面，从四月中旬开始订单相应有所增加，似乎有好转迹象。然而进入四月下旬，棉花期货价格持续下跌，打破了市场的平静。混纺纱产销逐渐显现疲态，价格面临下调压力，库存略有增加；纯棉纱则陷入“沉默”状态，销售乏力。

金属市场情况

1、INSG 预计今年镍市过剩量缓解，据外媒，INSG 目前预测，在 2022 年和 2023 年分别出现 9.8 万吨和 16.3 万吨盈余后，今年镍供应量将超过需求量 10.9 万吨。自该组织去年 10 月召开会议以来，供应过剩的规模已经得到缓解。当时 INSG 预计 2023 年和 2024 年的过剩量将大幅增加 22.3 万吨和 23.9 万吨。INSG 已下调其精炼镍的产量估计，以反映价格损失的不断扩大。与 10 月预测相比，今年的供应量预估下调 16 万吨。然而，由于印尼持续的生产繁荣，预计今年全球产量仍将强劲增长 5.9%。预计今年全球精炼镍需求量将增长 7.9%，较 10 月份预测的 8.7% 下调。

2、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。

3、中国煤炭运销协会：4 月上中旬重点监测煤炭企业产量完成 10635 万吨 环比 3 月上中旬增长 0.9%，据中国煤炭运销协会，4 月上中旬，重点监测煤炭企业产量完成 10635 万吨，环比 3 月上中旬增长 0.9%，同比下降 7.4%。从主要区域看，山西省重点监测煤炭企业生产同比下降 22.5%，内蒙古同比增长 10.9%，陕西省同比下降 2.9%，河南省同比下降 10.6%、安徽省同比下降 12.6%。

4、中国煤炭到港总量 818.43 万吨，环比增加 24.5%，SMM 中国煤炭到港总量 818.43 万吨，环比增加 24.5%。其中 11 个主要港口到港总量为 372.4 万吨，环比增加 33.6%，广州港到港总量为 63.42 万吨，环比增加 4.2%，占到港总量 7.7%。

宏观及化工市场情况

1、美联储到 6 月维持利率不变的概率为 88.2%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 97.5%，降息 25 个基点的概率为 2.5%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 88.2%，累计降息 25 个基点的概率为 11.5%，累计降息 50 个基点的概率为 0.2%。

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。