

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 5 月 20 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银 2408 涨 8.00%、锰硅 2409 涨 6.99%和纯碱 2409 涨 6.53%。跌幅前三的品种为：胶合板 2501 跌 2.16%、花生 2410 跌 1.12%和红枣 2409 跌 0.58%。

农产品市场情况

- 1、新疆五家渠、呼图壁、玛纳斯天气利于棉苗生长，产量有望提高**，据中国棉花网，5 月 15 日，国家棉花市场监测系统赴新疆五家渠市、呼图壁县、玛纳斯县调研棉花长势。据当地棉花收购企业反映，今年春播以来，当地天气晴好，棉花长势喜人，棉农普遍对新年度棉花产量充满信心。呼图壁县一家棉花加工企业负责人表示，综合考虑新疆棉花植棉面积减少、育种能力上升、种植技术提高、当前天气以及棉花生长状况等因素，预计今年全疆棉花产量能达到 550 万吨以上。
- 2、美国中西部未来数日将出现分散阵雨和雷暴，种植进度将放缓**，据外媒报道，以下为美国中西部农业主产区气象预报信息，西部地区下周一之前，零星至分散性阵雨。周五至下周一，气温将接近至高于正常水平。东部地区下周一之前，零星至分散性阵雨。周五之前，气温接近至高于正常水平，周六至下周一，气温高于正常水平。下周美国中西部地区将成为美国中西部风暴系统的焦点，这些风暴系统将带来分散的阵雨和雷暴天气。尽管每个系统本身不会带来大量的降水，但作为一个整体，中西部局部地区应该会迎来大雨天气，这会导致部分地区的作物播种进程放缓。对于那些已经完成播种的农田而言，持续的降水将是有利的。
- 3、调研地区植棉成本基本维持在 3000 元/亩左右**，据中国棉花网，5 月 15 日，国家棉花市场监测系统赴新疆五家渠市、呼图壁县、玛纳斯县调研棉花长势。调研地区植棉成本基本维持在 3000 元/亩左右，其中地租成本及物化成本分别在 1500 元/亩左右，较去年略有上涨，不同地块间由于产量不同租金有一定差异。当地大部分棉农受益于植棉收入稳定等因素，继续种植棉花。但确实有一些棉农调改种了粮食和其他作物，导致当地棉花种植面积同比有所减少。
- 4、部分棉企亏损面仍扩大**，据中国棉花网，从调查来看，虽然 5 月 9 日以来郑棉各合约跳水回落，但由于大部分棉商、疆内棉花加工企业持续上调基差，因此皮棉无论基差报价还是一口价的下调幅度明显弱于郑棉主力合约，套保率高的棉花企业趁机加大“售现货、平空单”操作力度，各纺织原料电商平台 2023/24 年

度疆内、内地库皮棉挂单量显著增长，加剧了棉市看空看跌气氛，而套保率低、以现款现货交易为主的新疆轧花厂/中间商则因亏损面迅速扩大、短期还贷款融资款压力可控而选择惜售观望，等待郑棉走势的进一步明朗。

5、2024 年 4 月我国进口棉花 34 万吨，同比增加 26 万吨，据海关总署，2024 年 4 月我国进口棉花 34 万吨，同比增加 26 万吨，增幅 309.3%。2024 年 1-4 月累计进口棉花 139 万吨，同比增加 101 万吨，增幅 262.3%。

6、2024 年 4 月我国进口棉花 34 万吨，同比增加 26 万吨，据海关总署，2024 年 4 月我国进口棉花 34 万吨，同比增加 26 万吨，增幅 309.3%。2024 年 1-4 月累计进口棉花 139 万吨，同比增加 101 万吨，增幅 262.3%。

金属市场情况

1、4 月中国进口镍铁量 72.4 万吨，环比增加 14.3%，据中国海关数据统计，2024 年 4 月中国进口镍铁量 72.4 万吨，环比增加 9 万吨，增幅 14.3%；同比增加 5.4 万吨，增幅 8.0%。其中，4 月中国自印尼进口镍铁量 70.3 万吨，环比增加 8.7 万吨，增幅 14.1%；同比增加 7.5 万吨，增幅 12.0%。2024 年 1-4 月中国进口镍铁总量 298.3 万吨，同比增加 72.5 万吨，增幅 32.1%。其中，自印尼进口镍铁量 288.3 万吨，同比增加 83.4 万吨，增幅 40.7%。

2、4 月中国进口碳酸锂产品约 21204 吨，环比增加 11%，海关数据显示，4 月中国进口碳酸锂产品约 21204 吨，环比增加 11%，同比增加 87%，1-4 月累计进口 62241 吨，累计同比增加 24%。其中来自于智利进口量为 17149 吨，阿根廷进口量为 3406 吨。4 月中国出口碳酸锂产品约 345 吨，环比增加 7%，同比下滑 66%，1-4 月累计出口 1305 吨，累计同比下滑 68%。

3、4 月中国进口镍铁量 72.4 万吨，环比增加 14.3%，据中国海关数据统计，2024 年 4 月中国进口镍铁量 72.4 万吨，环比增加 9 万吨，增幅 14.3%；同比增加 5.4 万吨，增幅 8.0%。其中，4 月中国自印尼进口镍铁量 70.3 万吨，环比增加 8.7 万吨，增幅 14.1%；同比增加 7.5 万吨，增幅 12.0%。2024 年 1-4 月中国进口镍铁总量 298.3 万吨，同比增加 72.5 万吨，增幅 32.1%。其中，自印尼进口镍铁量 288.3 万吨，同比增加 83.4 万吨，增幅 40.7%。

4、2024 年 4 月中国铝土矿进口量环比同比均大增，据中国海关总署，2024 年 4 月中国进口铝土矿 1423.76 万吨，环比增加 20.02%。同比增加 18.84%。分国别看，自几内亚进口 1049.56 万吨，环比增加 18.97%，同比增加 18.51%；自澳大利亚进口 313.45 万吨，环比增加 26.35%，同比增加 9.61%；自土耳其进口 22.29 万吨，自加纳进口 12.36 万吨，自黑山进口 7.23 万吨，自巴西进口 5.40 万吨，自科特迪瓦进口 5.36 万吨，自老挝进口 4.58 万吨，自马来西亚进口 3.53 万吨。

宏观及化工市场情况

1、两部门调整购房首付比例后 首套、二套房首付比例均降至历史最低，中国人民银行、国家金融监督管理总局今日发布通知，对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 15%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例调整为不低于 25%。多位分析师向记者表示，此次首付比例政策属于按揭贷款历史上最宽松的首付政策，降低幅度刷新历史纪录，首套和二套房首付比例均是历史最低。中原地产首席分析师张大伟认为，未来北京等城市将大幅度降低首付比例和房贷利率。

2、统计局：中国 4 月焦炭产量为 3849 万吨，同比下滑 6.9%，国家统计局 5 月 17 日公布，中国 4 月焦炭产量为 3849 万吨，同比下滑 6.9%。中国 1-4 月焦炭产量总计为 15848 万吨，同比下滑 2.1%。

3、欧元区 4 月 CPI 同比增长 2.4%，预期增长 2.40%；4 月 CPI 环比增长 0.6%，预期增长 0.60%。

4、国家能源局：4 月份全社会用电量同比增长 7.0%，国家能源局数据显示，4 月份，全社会用电量 7412 亿千瓦时，同比增长 7.0%。从分产业用电看，第一产业用电量 96 亿千瓦时，同比增长 10.5%；第二产业用电量 5171 亿千瓦时，同比增长 6.2%；第三产业用电量 1270 亿千瓦时，同比增长 10.8%；城乡居民生活用电量 875 亿千瓦时，同比增长 5.9%。

5、海关总署：中国 4 月尿素出口量为 1 万吨，同比减少 93.2%，据海关总署，中国 4 月尿素出口量为 1 万吨，同比减少 93.2%。1-4 月累计出口量为 3 万吨，同比减少 94.9%。

6、CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 91.1%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 91.1%，降息 25 个基点的概率为 8.9%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 70.4%，累计降息 25 个基点的概率为 27.6%，累计降息 50 个基点的概率为 2.0%。

7、5 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期利率均维持不变，5 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%。

8、海关总署：中国 4 月原油进口量为 4472 万吨，同比增加 5.9%，据海关总署，中国 4 月原油进口量为 4472 万吨，同比增加 5.9%。1-4 月累计进口量为 18207 万吨，同比增加 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。