

资讯速递

金石期货研究所，2024年5月22日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：菜籽 2411 涨 6.02%、焦炭 2409 涨 4.62%和焦煤 2409 涨 4.26%。跌幅前三的品种为：胶合板 2501 跌 4.99%、低硫燃油 2408 跌 2.95%和红枣 2409 跌 2.87%。

农产品市场情况

1、中棉协：4月纺织品产量环比略降，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024年4月），本月纱线产量环比下降1.2%，同比下降1.6%，其中：纯棉纱占比为48.5%，环比下降了0.4个百分点；混纺纱和化纤纱占比为51.5%，环比上升了0.4个百分点。布产量环比下降了5.4%，同比下降了8.7%，其中：纯棉布占比较上月下降了0.6个百分点。

2、棉花港口库存：截至5月20日，张家港保税区棉花总库存较前一周环比减少0.86%，据张家港保税区纺织原料市场统计，截至2024年5月20日，张家港保税区棉花总库存4.94万吨，较上周环比减少0.86%；其中，保税棉4.1万吨，较上周环比增加1.7%，非保税棉0.84万吨，较上周环比减少11.67%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比42.77%，较上周环比增加1.9个百分点；巴西棉占比25.12%，较上周环比减少1.79个百分点；印度棉占比3.14%，较上周环比减少0.02个百分点；其他国家及地区占比28.97%，较上周环比减少0.09个百分点。当周进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库2151.92吨，入库1830吨，净入库（-321.92）吨。

3、中棉协：截至4月30日，纺织企业在库棉花工业库存量环比增加0.7万吨，同比增加20.1万吨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024年4月），本月纺织企业原料采购以刚需补库为主，棉花企业也有一定让价以促进成交。截至4月30日，纺织企业在库棉花工业库存量为90.6万吨，环比增加0.7万吨，同比增加20.1万吨。其中：30%的企业减少棉花库存，34%增加库存，36%基本保持不变。

4、新疆尉犁棉花长势良好，单产有望提高，据中国棉花网，5月21日，国家棉花市场监测系统组织的新疆棉花调研团来到尉犁县调研植棉面积及棉花长势情况。尉犁县一家棉花加工企业负责人介绍，今年尉犁县种植面积95万亩，同比基本持平。目前当地大风沙尘天气较少，对棉花负面影响弱于去年同期，未出现

大面积补种重播情况。去年棉花亩产在 380 公斤/亩，今年棉花单产预计比去年高 50 公斤/亩。尉犁县 3 月下旬开始播种，目前棉苗平均高度在 8cm 左右，根系比较扎实，有利于抗风，棉花出苗率达到 85%以上。

5、今年种植成本和去年相比保持稳定，据中国棉花网，5 月 21 日，国家棉花市场监测系统组织的新疆棉花调研团来到尉犁县调研植棉面积及棉花长势情况。由于种植收益稳定，棉农种植积极性较高。今年种植成本和去年相比保持稳定，综合成本在 3000-3200 元/亩（包含 700 元地租成本），只要棉花亩产达到 400 公斤/亩，籽棉价格达到 8 元/公斤就能保本，但随着棉价走低，棉农植棉风险增加，棉花田间管理技术非常关键。

6、纺企随用随买，棉花原料库存保持低位，据中国棉花网，5 月 21 日，国家棉花市场监测系统组织的新疆棉花调研团来到尉犁县调研植棉面积及棉花长势情况。近期棉价出现较大波动，当地纺企随用随买，棉花原料库存保持低位，新疆棉花库存消耗速度也慢于去年同期。

金属市场情况

1、国家统计局：4 月中国铅产量同比增加 1.1%；1-4 月累计产量为 255.3 万吨，同比下降 7.6%。

2、国家统计局数据显示，2024 年 4 月中国锌产量为 58.6 万吨，同比下降 0.8%；1-4 月累计产量为 247.3 万吨，同比增长 7.3%。

3、LME 有色金属现货升贴水，5 月 22 日 LME0-3 铜贴水 117 美元/吨，LME0-3 铝贴水 52.38 美元/吨，LME0-3 铅贴水 50.42 美元/吨，LME0-3 锌贴水 53.58 美元/吨，LME0-3 锡贴水 185 美元/吨，LME0-3 镍贴水 279.23 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、美联储理事沃勒：数据显示我们不需要加息，美联储理事沃勒表示，政策必须压低通胀；开始看到政策对需求构成下行压力；货币政策已经足够紧缩；数据显示我们不需要加息。

2、CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 96.4%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 96.4%，降息 25 个基点的概率为 3.6%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 76.4%，累计降息 25 个基点的概率为 22.8%，累计降息 50 个基点的概率为 0.8%。

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。