

资讯速递

金石期货研究所，2024年5月23日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纤维板 2409 涨 2.78%、菜粕 2409 涨 1.21%和棉花 2409 涨 1.07%。跌幅前三的品种为：胶合板 2501 跌 7.78%、白银 2408 跌 4.99%和氧化铝 2407 跌 4.79%。

农产品市场情况

1、5月中旬气象条件有利于全疆大部棉花玉米等喜温作物生长，据新疆兴农网，中旬，全疆大部气温偏高、降水偏少；日照时数全疆大部偏少，阿勒泰地区大部、南疆西部大部偏多。旬内，北疆冬小麦处于开花期，南疆大部冬小麦进入灌浆期；平原区大部春麦拔节，冷凉山区春麦进入三叶期；北疆大部棉花处于第三真叶期，南疆大部棉花进入第五真叶期；大部春玉米进入七叶期，个别拔节。本旬气象条件有利于全疆大部棉花玉米等喜温作物生长、特色林果开花座果，但持续高温天气不利于南疆部分麦区冬小麦灌浆，且气温偏高、降水偏少不利于大部牧区牧草生长。

2、预计5月下旬气象条件有利于全疆大部地区作物及林果生长，据新疆兴农网，据自治区气象台预报：预计5月下旬，旬平均气温全疆大部偏高；旬降水量北疆西部、天山山区及北坡、南疆西部山区降水偏多，其它地区偏少。预计5月下旬气象条件有利于全疆大部地区作物及林果生长，但高温天气不利于南疆部分小麦灌浆。南疆冬麦区要做好“一喷三防”工作，墒情差的地区及时灌溉；棉区要加强棉花苗期田间管理，雨后及时中耕。

3、沙雅县加强棉花田间管理，助力丰产增收，据中新网新疆，随着气温逐步上升，沙雅县170万亩棉花田间管理进入关键期，连日来，沙雅县各乡镇（管委会）积极开展植保、中耕等工作，确保棉田丰产增收。近年来，沙雅县不断提高农业现代化发展水平，棉花种植全程机械化率稳步提升。沙雅县古勒巴格镇经济发展办干部艾斯卡尔·吐尔迪表示，古勒巴格镇棉花种植面积12.6万亩，长势非常好，将组织农技人员深入田间地头，抓好出苗后病虫害防治、中耕等工作，切实提高棉花品质，为棉花增产，农民增收打下了坚实基础。

4、预计5月底马来西亚棕榈油库存回升至190万吨以上，据国家粮油信息中心，随着3—4月的连续增产，5月份马来西亚棕榈油增产预期较强。据了解，近来马来西亚棕榈油产地降雨适中，工人作业时间较4月增长，有利于产量提升。市

场机构监测 5 月 1—20 日棕榈油产量环比增幅在 15%~26%，预计 5 月份棕榈油产量月环比增幅约 10%。出口方面，由于国际豆油较棕榈油具有价格优势，印度、中东、中国等植物油主要进口国进口棕榈油下降，据印度溶剂萃取协会（SEA）数据，2—4 月印度棕榈油进口量占植物油总进口量的比例仅 42%~52%，往年基本在 60%以上。市场机构监测，5 月 1—20 日马来西亚棕榈油出口量环比降幅 8%~13%。预计 5 月份出口量月环比降幅约 10%。整体看，预计 5 月底马来西亚棕榈油库存回升至 190 万吨以上，较 4 月底的 174 万吨增加 12%左右。

金属市场情况

1、硅铁需求面临空档期，短期行情或僵持弱势运行，据铁合金现货网，由于供应依旧紧张，多排单生产为主，看加原料行情维持坚挺成本端仍有一定支撑，近期硅铁行情维持偏强震荡运行，市场报价也是有所攀升，多数信心较好，表示短期行情仍是可期。不过，随着部分地区企业复产消息不断传出，叠加各大钢厂 5 月硅铁招标基本告一段落（6 月钢厂招标尚未启动，需求或有一段时间的空档期）及部分采购商高价，接受度有待改善等利空信息“拖累”，整体仍需谨慎操作。

2、世界钢铁协会：中国 4 月粗钢产量为 8590 万吨，同比减少 7.2%，据世界钢铁协会，2024 年 4 月全球粗钢产量为 1.557 亿吨，同比减少 5%。中国 4 月粗钢产量为 8590 万吨，同比减少 7.2%；印度 4 月粗钢产量为 1210 万吨，同比增加 3.6%；日本 4 月粗钢产量为 710 万吨，同比减少 2.5%；美国 4 月粗钢产量为 670 万吨，同比减少 2.8%；俄罗斯 4 月粗钢产量预计为 620 万吨，同比减少 5.7%；韩国 4 月粗钢产量为 510 万吨，同比减少 10.4%；土耳其 4 月粗钢产量为 280 万吨，同比增加 4.5%。德国 4 月粗钢产量预计为 340 万吨，同比增加 6.4%。

3、LME 有色金属现货升贴水，5 月 23 日 LME0-3 铜贴水 123.79 美元/吨，LME0-3 铝贴水 56.1 美元/吨，LME0-3 铅贴水 48.87 美元/吨，LME0-3 锌贴水 55.72 美元/吨，LME0-3 锡贴水 190 美元/吨，LME0-3 镍贴水 264.98 美元/吨。

4、ICSG：3 月全球精炼铜市场供应过剩 12.5 万吨，国际铜研究小组（ICSG）周三称，2024 年 3 月全球精炼铜市场存在 125000 吨的供应过剩，而 2 月时为供应过剩 191000 吨。该报告还显示，3 月份全球精炼铜产量为 233 万吨，消费量为 220 万吨。ICSG 表示，经调整后（考虑中国保税仓库的库存变化），3 月份精炼铜市场供应过剩 138000 吨，而 2 月份则为供应过剩 221000 吨。

宏观及化工市场情况

1、CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 96%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 96.0%，降息 25 个基点的概率为 4.0%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 80.1%，累计降息 25 个基点的概率为 19.2%，累计降息 50 个基点的概率为 0.7%。

2、欧洲央行执委施纳贝尔表示，如果数据证实了前景，六月降息是很可能的；欧元区经济看起来已经”略微复苏“。

3、美联储会议纪要：对通胀更具信心需要比预期更长的时间，美联储会议纪要显示，与会决策者评估称，需要比此前预期的更长时间才能对通胀持续向 2%回落有更大信心；美联储官员指出第一季度通胀数据“令人失望”。

4、四部门：推动贷款利率稳中有降，国家发改委、央行等四部门发布《关于做好 2024 年降成本重点工作的通知》，其中提到，推动贷款利率稳中有降。持续发挥贷款市场报价利率（LPR）改革效能和存款利率市场化调整机制的重要作用，在保持商业银行净息差基本稳定的基础上，促进社会综合融资成本稳中有降。

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。