

资讯速递

金石期货研究所，2024年5月27日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：锰硅 2501 涨 5.68%、胶合板 2501 涨 4.62%和液化气 2409 涨 3.22%。跌幅前三的品种为：焦煤 2409 跌 2.83%、红枣 2409 跌 1.62%和菜粕 2409 跌 1.47%。

农产品市场情况

1、中国棉花购销周报：截至 2024 年 5 月 23 日，全国新棉销售率为 76.2%，同比下降 11.9 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 5 月 23 日，全国新棉采摘已结束；全国新棉交售也已结束。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 5 月 23 日，全国加工率为 99.9%，同比增长持平，较过去四年均值增长 0.1 个百分点；全国销售率为 76.2%，同比下降 11.9 个百分点，较过去四年均值下降 3.6 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 5 月 23 日，全国累计交售籽棉折皮棉 590.3 万吨，同比减少 81.6 万吨，较过去四年均值减少 17 万吨；累计加工皮棉 589.7 万吨，同比减少 82 万吨，较过去四年均值减少 16.7 万吨；累计销售皮棉 449.8 万吨，同比减少 142.1 万吨，较过去四年均值减少 36.9 万吨。

2、全球 2024 年天然橡胶产量料同比增 1.6%，据天然橡胶，ANRPC 最新发布的 2024 年 4 月报告预测，2024 年全球天然橡胶产量料同比增加 1.6%至 1454.2 万吨。其中，泰国降 0.5%、印尼降 5.1%、中国增 6.9%、印度增 6%、越南增 2.9%、马来西亚增 0.6%、其他国家增 7.3%。

2024 年全球天然橡胶消费量料同比增加 3.2%至 1567 万吨。其中，中国增 5.5%、印度增 3%、泰国增 1%、马来西亚增 54.7%、越南增 6%、其他国家降 3.8%。

金属市场情况

1、LME 有色金属现货升贴水，5 月 27 日 LME0-3 铜贴水 119.41 美元/吨，LME0-3 铝贴水 45.42 美元/吨，LME0-3 铅贴水 46.84 美元/吨，LME0-3 锌贴水 57.35 美元/吨，LME0-3 锡贴水 170 美元/吨，LME0-3 镍贴水 231.54 美元/吨。

2、建筑钢材：宏观消息逐步消化，本周价格或震荡偏弱，据卓创资讯，建筑钢材市场上周整体价格走势震荡偏强，目前螺纹钢均价为 3759 元/吨，环比增 0.98%，

同比涨 4.06%。供应面，产量逐步增加，需求面成交持续性较弱。宏观面国债等偏多消息逐步消化，转化为实物量刺激需要周期，目前看，宏观消息逐步消化的情况下，产业端难以共振期货涨势，表现出乏力状态。本周来看，基本面或延续相对弱势，建材产量或继续维持满产状态，产量或处于季节性继续增加的状态。库存端，目前库存端压力不大，但是逐步显现出季节性拐点的特征，本周或延续累库状态。需求端，处于年内工程资金结算周期，或影响终端补库量。整体看，本周宏观市场若无偏多消息面刺激，建筑钢材市场或逐步交易弱现实逻辑，价格重心或窄幅趋弱。

3、Southern Copper 上调今年铜产量预估至 94.88 万吨，据外媒，南方铜业公司 (Southern Copper) 称，预计脱碳技术加上美国经济的韧性将在支持铜长期需求方面发挥重要作用。今年第一季度公司的铜产量环比增长 7.6% 至 240270 吨，归因于矿石品位、矿物加工和回收率的提高。其中，秘鲁矿山产量增加 19%，墨西哥矿山产量增加 0.5%。公司将其 2024 年铜产量预测提高至 948800 吨，较 2023 年增加 4.1%。公司首席财务官 Raul Jacob 表示，预计 2024 年全球铜市略有盈余后，供应量将下降约 1%，而不是增长 3.2%。预计今年全球铜需求将增长 2.5%。

4、交割库存持续累增，锡锭社会库存再创新高，据 Mysteel 调研统计，截止 2024 年 5 月 24 日全国主要市场锡锭社会库存 19372 吨，较 5 月 17 日增加 479 吨，增幅 2.5%。其中，上海库存为 10813 吨，较上期增加 632 吨；广东 6265 吨，较上期减少 93 吨；江苏 2044 吨，较上期持平；天津 160 吨，较上期增加 30 吨，山东 90 吨，较上周减少 90 吨。上周上海累库明显，主要是交割库库存大幅增加。上周锡价冲高回落，大部分下游反馈锡价维持高位且临近行业淡季，终端整体接货意愿不高，仅在盘面下行时会入市逢低补货，维持刚需补货。

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 99.0%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 99.0%，加息 25 个基点的概率为 1.0%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 87.9%，累计降息 25 个基点的概率为 11.3%，累计加息 25 个基点的概率为 0.9%。

2、国家统计局：1—4 月份全国规模以上工业企业实现利润同比增长 4.3%，国家统计局数据显示，1—4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 20946.9 亿元，同比增长 4.3%。1—4 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 7396.4 亿元，同比下降 2.8%；股份制企业实现利润总额 15508.1 亿元，增长 0.9%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 5285.9 亿元，增长 16.7%；私营企业实现利润总额 5448.0 亿元，增长 6.4%。4 月份，规模以上工业企业实现利润同比增长 4.0%。

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。