

资讯速递

金石期货研究所，2024年5月29日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：胶合板 2501 涨 9.99%、玻璃 2409 涨 3.11%和合成橡胶 2407 涨 2.64%。跌幅前三的品种为：工业硅 2407 跌 3.52%、菜粕 2409 跌 2.67%和豆粕 2409 跌 2.23%。

农产品市场情况

1、Stonex：预计 2023/24 年度巴西棉花产量为 353 万吨，据外媒报道，分析机构 StoneX 预计 2023/24 年度巴西棉花产量为 353 万吨，较前次预估上调 2%。预计 2023/24 年度巴西棉花出口量为 280 万吨，较前次预估增加 12%。

2、截止 5 月初全国棉花工业库存约 80.2 万吨，环比增加 3.9%，同比增加 35.5%，国家棉花市场监测系统发布的中国棉花工业库存调查报告（2024 年 5 月），据国家棉花市场监测系统对全国 15 个省市及自治区、75 家纺织企业的抽样调查显示，截至 2024 年 5 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 36.6 天（含到港进口棉数量），环比增加 1.4 天，同比增加 8.0 天。推算全国棉花工业库存约 80.2 万吨，环比增加 3.9%，同比增加 35.5%。2024 年 5 月初，被抽样调查企业开机率为 78.6%，环比下降 0.3 个百分点，同比下降 12.5 个百分点。2024 年 5 月初，被抽样调查企业纱产销率为 90.6%，环比提高 0.8 个百分点，同比下降 5.0 个百分点；库存为 28.8 天销售量，环比增加 0.1 天，同比增加 7.8 天。布的产销率为 93.8%，环比提高 3.0 个百分点，同比下降 3.3 个百分点；库存为 36.7 天销售量，环比增加 0.2 天，同比减少 3.1 天。

3、棉价上涨棉纱销售有所好转，据中国棉花网，国家棉花市场监测系统安徽监测站消息，多家棉纺厂反映，无论是纯棉纱还是混纺厂，销售价格大多数维持前期水平，少数品种有 100-200 元 / 吨上涨。不过，棉价上涨刺激下游进货，棉纱销售有所好转，一些厂基本能实现产销平衡，但棉价快速上涨而纱价几乎原地踏步，造成即期利润下降和亏损额加大。

4、安徽皮棉价格大涨，纱价难以跟涨，据中国棉花网，国家棉花市场监测系统安徽监测站消息，上周，国内棉花期货价格在外盘的带动下持续上涨，受此影响，棉纺厂购进皮棉价格急速上升。据一家棉纺厂负责人介绍，目前皮棉采购成本已较十多天前增加 700 元 / 吨。与此同时，由于下游需求没有根本好转，纱价很难跟随棉价上调。

5、新疆部分棉花现蕾，据中国棉花协会发布的每周快报，上周，新疆大部分棉花进入第五真叶期，吐鲁番及阿克苏地区部分棉花现蕾；内地大部分棉花处于第三到第五真叶期。全国棉区大部以晴好天气为主，光热充足，甘肃南部、陕西中南部、山西北部、河北大部等地降水补充农田土壤水分，利于棉花出苗及幼苗生长。江淮、江汉多晴少雨，气象条件利于棉花苗期生长。预计未来一周，北疆及南疆局地有降水，南疆局地仍持续高温天气，需防范高温天气对农业生产的不利影响；降水过多的棉田，应及时中耕散墒，以提高地温，促棉苗稳健生长。

金属市场情况

1、进口矿石供应存在增量预期，短期氧化铝产能利用率或进一步提升，据 SMM，周二市场传出受海外氧化铝厂减产影响，部分进口矿石现货将流入中国市场，据调研，这批矿石现货总量 80 万吨左右，若全部进口至国内，将带来国内氧化铝产量约 30 万吨的增量预期。国产矿方面，晋豫地区仍未闻国产矿批量复产消息。需求端云南复产稳步推进释放需求利好，氧化铝盘面近期高位震荡，套利空间叠加近期氧化铝交割库扩容，带来市场对交割品氧化铝需求的一部分增量。整体来看，当前氧化铝供应偏紧格局延续，预计短期氧化铝现货价格震荡调整为主，需持续关注近期进口矿供给增量及国产矿石复产预期。

2、LME 有色金属现货升贴水，5 月 29 日 LME0-3 铜贴水 120.74 美元/吨，LME0-3 铝贴水 45.94 美元/吨，LME0-3 铅贴水 55.89 美元/吨，LME0-3 锌贴水 61.72 美元/吨，LME0-3 锡贴水 203.82 美元/吨，LME0-3 镍贴水 249.28 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、美联储梅斯特：美联储声明最好加长一些，美联储梅斯特周二表示，美联储的政策声明若能多花一些篇幅描述对经济发展的评估、这些发展对前景的影响、以及前景面临的各种风险的话，将可以从中获益。在鲍威尔的领导下，美联储政策声明变得更短，而梅斯特表示，这并不总是最好的选择。梅斯特还认为，美联储沟通可以改进的另一个地方是，在发表经济预测摘要的同时提出经济和政策预测的“匿名化矩阵”。藉由发布这样的矩阵，“市场参与者可以看到每个参与者对前景的看法、还有他们对与前景相关的适当货币政策看法间的关联。”

2、CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 99.2%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 99.2%，加息 25 个基点的概率为 0.8%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 90.0%，累计降息 25 个基点的概率为 9.2%，累计加息 25 个基点的概率为 0.7%。

3、IMF 上调今年中国经济增长预期 0.4 个百分点至 5%，据新华社，国际货币基金组织(IMF)29 日在北京宣布，上调今年中国经济增长预期 0.4 个百分点至 5%。

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。