

资讯速递

金石期货研究所，2024年6月4日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：尿素 2409 涨 1.92%、沪铅 2407 涨 1.09%和玻璃 2409 涨 0.84%。跌幅前三的品种为：胶合板 2501 跌 7.98%、硅铁 2409 跌 4.89%和原油 2407 跌 4.64%。

农产品市场情况

1、6 月内可能出现的高温天气对棉花不利，据新疆兴农网，据新疆气候中心预测：6 月，北疆平均气温较常年略偏高，南疆大部地区偏高；全疆降水总体呈现“西多东少”分布，其中南北疆偏西地区、天山山区及两侧偏多到特多；月内将有 3 场降水降温天气和 3 场高温天气影响新疆。预计 6 月气象条件对全疆大部地区农作物及林果生长、畜牧业生产较有利，但月内可能出现的高温天气对灌浆期的小麦、开花期的玉米和棉花不利。

2、国家气候中心：今春全国平均气温为历史同期最高，国家气候中心消息，2024 年春季，全国气候总体呈现暖湿特征。平均气温为历史同期最高，南方多站日最高气温达到或超过历史极值；北方冷空气次数偏多，气温波动起伏大。全国降水量总体偏多，但空间分布不均。14 次区域暴雨过程袭击我国，较常年同期明显偏多；南方强对流天气频发，局地影响重；西南地区出现冬春连旱，进入 5 月后缓解；4 月以来，黄淮江淮地区气象干旱露头并发展，目前仍存在中度及以上等级气象干旱；春季，西北太平洋及南海共生成两个台风，生成数量接近常年同期，无台风登陆我国。

3、截止 6 月 2 日美棉优良率为 61%，同比增 10 个百分点，据美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告，截至 6 月 2 日当周，美棉种植进度为 70%，去年同期为 68%，五年均值为 70%，此前一周为 59%。美棉优良率为 61%，去年同期为 51%。

金属市场情况

1、中钢协：5 月下旬钢材社会库存 1061 万吨 环比下降 4.7%，中钢协数据显示，5 月下旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1061 万吨，环比减少 52 万吨，下降 4.7%，库存持续下降；比 4 月下旬减少 138 万吨，下降 11.5%；比年初增加 332 万吨，上升 45.5%；比上年同期增加 30 万吨，上升 2.9%。

2、5月下旬螺纹钢库存 471 万吨，环比下降 6.9%，中钢协数据显示，5月下旬，螺纹钢库存 471 万吨，环比减少 35 万吨，下降 6.9%，库存持续下降；比 4 月下旬减少 101 万吨，下降 17.7%；比年初增加 166 万吨，上升 54.4%；比上年同期减少 18 万吨，下降 3.7%。

3、5月下旬钢材社会库存 1061 万吨，环比下降 4.7%，中钢协数据显示，5月下旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1061 万吨，环比减少 52 万吨，下降 4.7%，库存持续下降；比 4 月下旬减少 138 万吨，下降 11.5%；比年初增加 332 万吨，上升 45.5%；比上年同期增加 30 万吨，上升 2.9%。

4、LME 有色金属现货升贴水，6 月 4 日 LME0-3 铜贴水 126.04 美元/吨，LME0-3 铝贴水 42.14 美元/吨，LME0-3 铅贴水 65.03 美元/吨，LME0-3 锌贴水 55.8 美元/吨，LME0-3 锡贴水 295 美元/吨，LME0-3 镍贴水 244.17 美元/吨。

5、铁矿石价格延续弱势震荡，预计进口矿利润再度下探，据 SMM 进口矿成本利润表看，进口矿利润上升；主要因为外矿指数大幅下跌，成本大幅下滑；SMM 航运数据来看，全球铁矿发运总量 3093 万吨，环比下降 350 万吨。其中澳洲发运量有所下滑，但巴西和非主流矿山发运有所增加。铁矿石供应量虽然本周下滑，但整体供应依旧宽松，压制铁矿石价格。另外，随着淡季影响加深，市场对于终端需求较为担忧，市场情绪有所转差，叠加宏观方面无利好消息，导致铁矿石价格延续弱势震荡，预计进口矿利润再度下探。

6、热轧板卷：近期热轧板卷低位震荡，后市或延续此局面，据卓创资讯，五月以来，热轧板卷呈现低位震荡的局面，月均价 3825 元/吨，环比涨 0.78%，同比跌 0.51%，价格重心变化不大。五月热卷期货盘面呈现先涨后跌的局面，带动现货价格重心先上移后下跌，下旬在宏观利多消息的释放影响下，包括楼市政策、减排政策等，热卷价格跌幅收窄。市场心态偏观望，交投情绪多受期货涨跌变化的影响。一方面由于市价偏低，市场交投乏力，另一方面部分商户手中资源成本颇高，低价出货意愿偏弱，加之淡季交投特色明显，因此整体出货呈现历史偏低的水平。后市来看，热卷下游产品订单表现平平，需求面暂无放量大增预期，原料端运行对热卷价格支撑不足，预计热卷价格继续弱势震荡的概率较大。

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 99.9%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 99.9%，加息 25 个基点的概率为 0.1%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 83.4%，累计降息 25 个基点的概率为 16.5%。

2、美国 5 月 ISM 制造业 PMI 超预期下降至 48.7，进一步下探萎缩区间，预期为 49.6，前值为 49.2，订单下滑，产出疲软；价格指数超预期回落，仍为两年来第二高；欧元区 5 月制造业 PMI 终值小幅下修，但创 14 个月新高。

3、中国5月财新制造业PMI录得51.7，较4月上升0.3个百分点，为2022年7月以来最高。

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。