

资讯速递

金石期货研究所，2024年6月6日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：合成橡胶 2501 涨 5.00%、玻璃 2409 涨 3.16%和白银 2408 涨 3.14%。跌幅前三的品种为：尿素 2409 跌 1.74%、烧碱 2409 跌 1.73%和焦煤 2409 跌 1.59%。

农产品市场情况

1、ICAC：2023/24 年度全球棉花产量预计为 2458.1 万吨，国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的数据显示，2023/24 年度，全球棉花产量预计为 2458.1 万吨，环比持平，同比增加 0.8%，2022/2023 年度产量预估下调至 2438.69 万吨，2022/2023 年度期末库存预估为 1938.48 万吨，全球 2023/2024 年度棉花期末库存预估小幅上调至 2141.71 万吨，同比增加 10.48%。

2、季节性生产强劲提振马来西亚 2023/24 年度棕榈油产量前景，据外媒报道，一农业研究机构称，马来西亚 2023/24 年度棕榈油产量预估上调至 1900 万吨，较上次预估增长 1.1%，因季节性生产强劲。该行业的调查显示，5 月产量预计将以两位数的环比增幅上升，达到今年迄今的最高水平。较少的极端天气事件是一个福音，促进上个月产量强劲增长。今年 5 月，马来西亚半岛南部和沙捞越的天气普遍潮湿，对油棕生长有利，缓解长期干旱的风险。另一方面，马来西亚半岛北部和沙巴州出现干旱，总降雨量比正常水平低 20-80 毫米。这些地区的棕榈油产量可能会受持续数月的炎热干燥天气影响，值得关注。展望未来，短期天气前景表明，6 月中旬前，马来西亚半岛南部和马来西亚东部的天气将更加潮湿。相反，马来西亚半岛北部可能会出现干旱。

3、全国冬小麦已收 1.9 亿亩 收获进度过半，当前，冬小麦机收正由南向北加快推进。截至 6 月 5 日，全国各地冬小麦已收 1.9 亿亩、收获进度 57%，比去年快 17.7 个百分点。四川、湖北麦收已结束，安徽、河南进度过九成，陕西过四成，苏鲁晋冀等省即将进入收获高峰。当前麦收总体进展顺利，呈现出机具足、保障强、进度快的特点。目前已连续 9 天日机收面积超过 1000 万亩，进度过半时间比常年要快 2-3 天，今年“三夏”小麦机收大会战已进入后半程冲刺阶段。

4、港口棉花库存仍居高难下，据中国棉花网，整体看，近一周多来中国主港棉花库存基本和 5 月中下旬持平，维持在相对高位。部分国际棉商、贸易企业统计/估算，截止 6 月 4 日前，中国各主港棉花库存总量约 57-58 万吨（保税+非保税），

其中保税棉占比达到 85%左右。部分棉企判断，由于 4 月、5 月份 2023/24 年度美棉装运数量仍较大，再加上巴西棉销售期、装运期延后及滑准关税配额增发仍杳无音信，因此 6/7 月份港口棉花库存水平难现快速回落。

金属市场情况

1、焦炭价格面临阶段性回调，6 月中旬焦炭存在一定降价风险，据 Mysteel，总而言之，当前在焦炭产能过剩的大背景下，供应增加的空间相较于需求增量更为充足，且在市场淡季特征影响下，钢厂铁水产量增加有限，高炉复产相对谨慎，需求有见顶的风险；近期调研焦企在有利润的情况下仍存在进一步复产预期，然而钢厂近年来采取低库存采购策略，叠加终端需求偏弱，钢厂没有大幅补库的动力，一旦钢厂利润受到挤压，后期不排除钢厂有主动降库的可能性；并且在供应逐渐宽松的情况下，焦炭存在进一步累库可能，焦炭实际供需在逐步宽松，当前铁水产量所需的焦炭消耗量小于当前焦炭的供应量，整体焦炭供应大于焦炭需求，焦炭基本面存在一定压力；临近端午，下游企业仍有一定补库需求，预计短期内焦钢博弈后，下游补库完成，6 月中旬左右焦炭存在一定降价风险，后期需继续关注焦钢企业生产检修情况、煤矿复产以及终端需求恢复情况。

2、LME 有色金属现货升贴水，6 月 6 日 LME0-3 铜贴水 119.25 美元/吨，LME0-3 铝贴水 51.94 美元/吨，LME0-3 铅贴水 57.58 美元/吨，LME0-3 锌贴水 61.08 美元/吨，LME0-3 锡贴水 317 美元/吨，LME0-3 镍贴水 255.98 美元/吨。

3、建筑钢材：市场心态回落，价格弱势运行，据卓创资讯，进入 6 月以来建筑钢材市场价格震荡下行，截至 6 月 5 日，全国螺纹钢均价 3636 元/吨，较 5 月 30 日下跌 90 元/吨，涨幅 2.42%。主要原因是，成本方面来看，消息面节能降碳对原料存在影响，原料价格小幅下降，建筑钢材成本支撑下移；供应方面来看，部分钢企复产增产，建筑钢材轧线开工率增加，产量小幅增加，对价格形成拖累作用；需求方面来看，北方需求萎缩，南方雨水天气仍旧较多，终端采购需求弱；心态方面来看，螺纹期货连续几日偏弱运行，市场心态恐慌。短期来看，供增需降，成本支撑下移，市场心态低落，后期需关注消息面因素影响。

4、硅铁 6 月招标入场，库存居高不下，据 Mysteel，本周处在钢招入场采购期，当前出货情况稍有好转，开工暂稳运行，受到市场悲观影响，对后期市场存一定看跌情绪。下游钢厂钢价下跌，需求呈现疲软态势，整体采购偏谨慎，多维持一定量左右库存，不过随着 6 月份钢招集中采购的到来，硅铁需求即将开始走强。最新钢招：6 月 4 日福建某钢厂硅铁招标价格 7500 元/吨，数量 2700 吨，半承兑半现金含税到厂；6 月 3 日山东某钢厂硅铁招标价格 7750 元/吨，数量 3000 吨，承兑含税到厂。目前而言，硅铁现货期货价差不明显，加之供应不减且面临回升趋势，硅铁需求高点已过，库存将步入下一个累积阶段。面对当前弱势局面，市场观望谨慎操作为主，投机行为更为减少，整体预计硅铁价格继续弱势调整。

宏观及化工市场情况

- 1、欧元区 5 月服务业 PMI 终值 53.2，预期 53.3；5 月综合 PMI 终值 52.2，预期 52.3。
- 2、美国 5 月 ADP 就业人数增加 15.2 万人，预估为增加 17.5 万人，前值为增加 19.2 万人。
- 3、美国 5 月 ISM 非制造业 PMI 53.8，预期 50.8，前值 49.4。
- 4、CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 99.7%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 99.7%，加息 25 个基点的概率为 0.3%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 81.2%，累计降息 25 个基点的概率为 18.5%，加息 25 个基点的概率为 0.2%。

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。