

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 05 月 07 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：对二甲苯 2509 涨 2.81%、低硫燃油 2507 涨 2.72%和沥青 2506 涨 2.66%。跌幅前三的品种为：胶合板 2511 跌 3.63%、多晶硅 2506 跌 3.14%和沪铝 2506 跌 2.04%。

农产品市场情况

1、截止到 2025 年 5 月 6 日 24 点，2024 棉花年度全国共有 1096 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，检验数量 30090449 包，检验重量 679.47 万吨，比前一日增加 0.03 万吨，其中新疆检验数量 29551335 包，检验重量 667.39 万吨，比前一日增加 0.03 万吨；内地检验数量 539114 包，检验重量 12.08 万吨。

2、国际棉花咨询委员会（ICAC）发布的数据显示，2024/25 年度全球棉花产量预估为 2580 万吨，同比增加 7%，棉花消费量预估为 2550 万吨，同比增加 2%，这意味着全球市场正走向看跌前景。全球棉花贸易量估计下调至 945 万吨。

3、据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2025 年第 18 周，全国主要油厂大豆库存，豆粕库存，未执行合同全部上升。其中大豆库存 474.64 万吨，较上周增加 15.16 万吨，增幅 3.30%，同比去年增加 55.63 万吨，增幅 13.28%；豆粕库存 8.21 万吨，较上周增加 0.73 万吨，增幅 9.76%，同比去年减少 44.30 万吨，减幅 84.36%；未执行合同 430.08 万吨，较上周增加 174.73 万吨，增幅 68.43%，同比去年减少 47.51 万吨，减幅 9.95%；豆粕表观消费量为 119.59 万吨，较上周增加 2.96 万吨，增幅 2.54%，同比去年减少 19.13 万吨，减幅 13.79%。

4、据中储粮网，发布关于举办 5 月 8 日油脂公司豆油购销双向竞价交易专场的公告，交易时间：2025 年 5 月 8 日上午 10：30 开始，品种：进口大豆原油。

5、据欧盟委员会，截至 5 月 4 日，欧盟 2024/25 年度大豆进口量为 1173 万吨，而去年同期为 1092 万吨，欧盟 2024/25 年度豆粕进口量为 1577 万吨，而去年同期为 1274 万吨，欧盟 2024/25 年度油菜籽进口量为 568 万吨，而去年同期为 500 万吨，欧盟 2024/25 年度棕榈油进口量为 243 万吨，而去年同期为 296 万吨，欧盟 2024/25 年度玉米进口量为 1720 万吨，而去年同期为 1565 万吨，

6、据农业综合企业咨询公司 Agroconsult，巴西农户准备在 9 月份开始的 2025/26 年度将主要种植区的大豆种植面积扩大大约 50 万公顷，当前年度巴西农户种植了创纪录的 4780 万公顷大豆。Agroconsult 在 3 月份结束了一次全国考察后表示，巴西农户收获了 1.721 亿吨大豆，这是前所未有的。巴西的大部分大豆都运往中国。Pessoa 指出，巴西农户预计将播种更多的大豆，尽管他们也预计夏季第一季玉米的种植面积将扩大。在巴西南部的一些地区，当新年度开始时，第一季玉米与大豆争夺种植空间。

金属市场情况

1、据 Mysteel，2025 年 4 月 28 日-5 月 4 日，澳洲锂精矿发运至中国总量 10.2 万吨，环比上升 2.4 万吨，周度平均发运中国量 6.9 万吨，当周全球发运量为 10.2 万吨。

2、据 ITA 国际锡协，由于第一季度发生了安全相关的生产中断并导致产量损，Alphamin Resources 已下调其位于刚果（金）东部 Bisie 锡矿的产量指导。在非国家武装团体向矿区方向推进后，采矿和加工活动自 2025 年 3 月 13 日起中断了近五周，导致 Bisie 矿的锡精矿产量环比下降 18%，至 4270 吨。由于此次停产，该公司 2025 年产量指导已从 20000 吨下调至 17500 吨，这意味着年产量将下降 0.4%，这与最初预期增长 13.8%天差地别。尽管该公司 2025 年的产量增长可能实际持平，但精矿市场严重紧缩的局面似乎已得到部分缓解。全球原

材料供应依然紧张，Bisie 矿的有序复产是迈向市场趋稳的一个积极动向。不过，由于存在从东非到亚洲的运输周期，区域性中断的全面影响显现将有所延迟。

3、据 Mysteel，上周 247 家长流程钢厂日均铁水产量环增 1.07 万吨至 245.42 万吨，创 2023 年 10 月以来最高，同比增幅缩窄至 4.66%。

4、2025 年 4 月 Mysteel 调研国内 35 家原生铅冶炼企业样本，总涉及产能 456.7 万吨，覆盖率 92.56%。2025 年 4 月国内原生铅产量 24.98 万吨，环比减少 7.28%，同比减少 0.16%。2025 年 5 月国内原生铅预计产量 26.27 万吨。

5、2025 年 4 月 Mysteel 调研国内 68 家再生铅企业，涉及产能 818 万吨：2025 年 4 月再生铅产量 34.48 万吨（-3.32），环比-8.78%，同比+5.63%；产能利用率 51.28%，环比-5.74%，同比-2.05%。预计 5 月再生铅产量 28.03 万吨（-6.45）。

6、截至 05 月 06 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 937.96 吨，较上一交易日减少 1.43 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 13958.74 吨，较上一交易日持平。

宏观及化工市场情况

1、中国人民银行行长潘功胜 5 月 7 日在国新办发布会上宣布，第一，降低存款准备金率 0.5 个百分点，预计将向市场提供长期流动性约 1 万亿元。第二，完善存款准备金制度，阶段性将汽车金融公司、金融租赁公司的存款准备金率，从目前的 5%调降至 0%。第三，下调政策利率 0.1 个百分点，即公开市场 7 天期逆回购操作利率从目前的 1.5%调降至 1.4%，预计将带动贷款市场报价利率（LPR）同步下行约 0.1 个百分点。第四，下调结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点，包括：各类专项结构性工具利率、支农支小再贷款利率，均从目前的 1.75%降至 1.5%；抵押补充贷款（PSL）利率从目前的 2.25%降至 2%。

2、中国人民银行行长潘功胜 5 月 7 日在参加国新办新闻发布会时表示，增加 3000 亿元科技创新和技术改造再贷款额度，由目前的 5000 亿元增加至 8000 亿元，持续支持“两新”政策实施。

3、中国人民银行行长潘功胜 5 月 7 日在国新办举行的新闻发布会上宣布，中国人民银行将设立 5000 亿元服务消费与养老再贷款，加大消费重点领域低成本资金支持。增加支农支小再贷款 3000 亿元。

4、截至 5 月 6 日当周,全国范围内 104 家社会库的沥青库存合计为 191.7 万吨,较前一周小幅下降 0.9%。本周期内,社会库存整体略有去化,其中华东地区社会库去库较为明显。尽管统计期内有船货计划抵港,但部分货物尚未完成入库流程,同时刚需表现稳定,促使区域社会库存出现较为明显的下降。

5、据 EIA 月报, EIA 将 2025 年需求预期上调 10 万桶/日,并将 2025 年美国产量预期下调 9 万桶/日,同时表示尽管 OPEC 产量将在接下来几个月轻微增加,但仍将低于其目标路径。

6、据商务部,在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上,中方决定同意与美方进行接触。

7、据外交部,中方和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制。

8、波罗的海干散货运价指数周二下滑,因海岬型和巴拿马型船运价下降。波罗的海干散货运价指数下跌 15 点,或 1.06%,报 1406 点。海岬型船运价指数下降 42 点,至 2037 点。海岬型船日均获利下滑 344 美元,至 16897 美元。巴拿马型船运价指数下跌 8 点,报 1360 点。巴拿马型船日均获利下跌 72 美元,至 12238 美元。超灵便型散货船运价指数上升 2 点,至 957 点。

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。