

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 05 月 16 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：胶合板 2511 涨 1.01%、硅铁 2507 涨 0.92%和黄金 2508 涨 0.88%。跌幅前三的品种为：SCFIS 欧线 2506 跌 6.37%、原油 2506 跌 4.66%和碳酸锂 2507 跌 4.19%。

农产品市场情况

- 1、截止到 2025 年 5 月 15 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 30103081 包，检验重量 679.76 万吨，比前一日增加 0.12 万吨，其中新疆检验数量 29560118 包，检验重量 667.59 万吨，比前一日增加 0.12 万吨；内地检验数量 542963 包，检验重量 12.17 万吨。
- 2、据巴西国家商品供应公司 CONAB 数据显示，预计 2024/25 年度巴西大豆产量达到 1.683418 亿吨，环比增加 47.2 万吨，增加 0.3%；预计 2024/25 年度巴西玉米产量为 12687.86 万吨，环比增加 213.52 万吨，增加 1.7%。
- 3、USDA 最新干旱报告显示，截至 5 月 13 日当周，约 17%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 15%，去年同期为 9%。约 22%的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 20%，去年同期为 12%。
- 4、据国家粮油信息中心，本周我国豆粕期货价格小幅波动，但随着进口大豆集中到港、国内豆粕供应增多，基差报价持续回落。据监测，预计 5 月份进口大豆到港 1300 万吨，6 月 1200 万吨，油厂大豆周度压榨量将快速回升至 200 万吨以上，预期 5 月下旬主要油厂豆粕库存将有明显回升。5 月 15 日，沿海地区普通豆粕现货基差报价 M2509+70~140 元/吨，7-9 月基差报价 M2509-40~60 元/吨。当日豆粕现货价格 2900~3100 元/吨，周环比下跌 50~150 元/吨。

5、据国家粮油信息中心，截至5月中旬，我国企业6月船期大豆采购已基本完成，7月完成近6成，8月仅2成左右，9-12月船期基本没有采购。一是远月船期大豆报价较少，且价格较高，企业压榨利润较低甚至亏损。二是中美经贸关系存在不确定性，特别是近日中美谈判取得实质性进展后，企业观望情况增多，采购远月大豆的进度放慢。

6、随着国际棕榈油价格大幅回落，我国棕榈油买船增多，预期5-6月我国进口棕榈油量分别在25万吨和28万吨。考虑到国内棕榈油消费已压缩到20万吨左右刚需水平，后续棕榈油供给预期改善，库存可能有所回升，价格将逐步走弱。

金属市场情况

1、据SMM数据，截至本周四，全国冶金级氧化铝建成总产能10922万吨/年，运行总产能8412万吨/年，全国氧化铝周度开工率较上周下调2.66个百分点至77.02%，主因广西贵州地区检修减产较为集中。

2、5月16日，Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存总量14166.09万吨，环比下降72.62万吨；日均疏港量323.89万吨，增8.68万吨；在港船舶数量83条，增4条。Mysteel统计全国47个港口进口铁矿库存总量14746.99万吨，环比下降17.72万吨；日均疏港量339.59万吨，增11.08万吨。

3、本周Mysteel统计独立焦企全样本：产能利用率为75.70% 增0.26%；焦炭日均产量67.15 增0.23，焦炭库存94.31 减0.13，炼焦煤总库存884.93 减31.69，焦煤可用天数9.9天 减0.39天。本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率为75.23% 增0.18%；焦炭日均产量53.63 增0.13，焦炭库存65.46 增0.37，炼焦煤总库存752.56 减22.61，焦煤可用天数10.6天 减0.34天。

4、截至5月15日，Mysteel调研数据显示全国主要市场锌锭库存较5月12日微增0.08万吨至6.76万吨。其中上海地区较上期微增0.01万吨，广东地区减少0.11万吨，天津地区增加0.15万吨，浙江地区持平，江苏库存微增0.04万吨，山东库存未变。最近锌价略有反弹，下游采买情绪偏弱，不过市场货源难言宽松，累库量较少。

5、据 Mysteel，本周，一揽子宏观利好消息刺激下，钢材价格反弹，即便废钢价格跟涨，但部分地区废钢反弹较慢因此独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3330 元/吨，周环比减少 11 元/吨，仍呈现下跌走势。钢厂利润小幅增加，平均利润-81 元/吨，谷电利润为 24 元/吨，周环比增加 10 元/吨。

6、据 Mysteel，截至 5 月 15 日当周，螺纹钢产量、表需由降转增，厂库由增转降，社库连续第十周减少。螺纹产量 226.53 万吨，较上周增加 3 万吨，增幅 1.34%；螺纹表需 260.29 万吨，较上周增加 46.39 万吨，增幅 21.69%。

7、截至 5 月 15 日，全球最大的黄金 ETF——SPDR Gold Trust 的持仓量为 927.62 吨，较前一个交易日减少 8.89 吨。

宏观及化工市场情况

1、5 月 15 日，中国证监会在北京举办 2025 年“5·15 全国投资者保护宣传日”活动。证监会党委书记、主席吴清出席活动，证监会党委委员、副主席陈华平，最高人民法院党组成员、副院长高晓力，最高人民检察院党组成员、副检察长苗生明，国家金融监督管理总局党委委员、副局长付万军出席活动并致辞。

2、国务院 5 月 15 日召开做强国内大循环工作推进会。国务院总理李强强调，要围绕加快构建新发展格局，把做强国内大循环摆到更加突出的位置。

3、中国进出口银行今天发布的数据显示，1-4 月进出口银行投放制造业中长期贷款超 1800 亿元，4 月末制造业中长期贷款余额 1.8 万亿元，重点支持了船舶、工程机械等制造业产品出口；积极满足科技型企业全周期金融需求等，全力支持现代化产业体系建设。

4、IEA 月报显示，2025 年全球供应预计将大幅超过需求增长，油库存将增加约 72 万桶/日。将 2025 年全球供应增长预期上调至 160 万桶/日，比上月报告的预期增加了 38 万桶/日，原因是沙特产量前景更为乐观。

5、5 月 17 日，国家能源局发布 4 月份全社会用电量等数据。4 月份，全社会用电量 7412 亿千瓦时，同比增长 7.0%。从分产业用电看，第一产业用电量 96 亿千瓦时，同比增长 10.5%；第二产业用电量 5171 亿千瓦时，同比增长 6.2%；

第三产业用电量 1270 亿千瓦时，同比增长 10.8%；城乡居民生活用电量 875 亿千瓦时，同比增长 5.9%。

6、央行今日开展今日开展开展 1065 亿元 7 天逆回购操作，因今日有 770 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 295 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。

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。