

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 05 月 22 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：锰硅 2509 涨 3.84%、碳酸锂 2507 涨 1.67%和菜粕 2509 涨 1.39%。跌幅前三的品种为：原油 2507 跌 3.1%、燃油 2507 跌 2.22%和苹果 2510 跌 1.83%。

农产品市场情况

- 1、截止到 2025 年 5 月 21 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 30111451 包，检验重量 679.95 万吨，比前一日增加 0.07 万吨，其中新疆检验数量 29566667 包，检验重量 667.73 万吨，比前一日增加 0.03 万吨；内地检验数量 544784 包，检验重量 12.22 万吨。
- 2、据新疆兴农网，5 月 22 日讯，预计 5 月下旬气象条件对全疆冬小麦灌浆较有利，而对部分地区喜温作物苗期生长及南疆部分林果开花授粉和坐果略有影响。南疆冬麦区要做好“一喷三防”工作，墒情差的地区及时灌溉；棉区要加强棉花苗期田间管理，雨后及时中耕。
- 3、据中国饲料行业信息网，月末端午节前备货或带来一定的支撑，短期内鸡蛋价格下跌风险较低，后续走货若加快，预计鸡蛋价格仍有小幅上涨空间。今日主产区山东鸡蛋均价 6.12/公斤，较昨日价格下跌 0.20；河北鸡蛋均价 5.81 元/公斤，较昨日价格下跌 0.05；广东鸡蛋均价 6.00 元/公斤，较昨日价格下跌 0.21；北京鸡蛋均价 6.60 元/公斤，与昨日价格持平。
- 4、据国家粮油信息中心，近月我国进口油菜籽到港量将逐步减少，预期 5 月份到港 26 万吨，6 月份 20 万吨，7 月份后进口量将进一步减少。

5、巴西帕拉纳州农村经济部 (DERAL) 表示, 作为仅次于马托格罗索州的巴西第二大玉米产区, 帕拉纳州 2024/25 年度二季玉米收获工作已开始, 迄今已完成 1%, 相比之下, 上年同期为 2%。二季玉米收获工作进展顺利。DERAL 目前预测今年该州二季玉米产量将超过 1600 万吨, 比去年天气恶劣造成的较低产量增长 26%。不过考虑到前期天气欠佳, 实际产量有可能将略低于当前预期。

6、据国家粮油信息中心, 据产地反馈, 5-6 月马来西亚棕榈油产量可能维持近 8% 的环比增幅, 棕榈油将持续累库, 进一步打压棕榈油价格。

金属市场情况

1、据 Mysteel, 5 月 22 日, 地区性市场不锈钢库存资源总量 153280 吨, 周环比增 44.36%, 年同比增 16.27%。其中冷轧不锈钢库存总量 26950 吨, 周环比增 3.45%, 年同比增 0.96%; 热轧不锈钢库存总量 126330 吨, 周环比增 57.66%, 年同比增 45.28%。本周地区性库存整体大幅增库, 200 系冷轧库存少量消化, 其他冷热轧库存都有钢厂大量到货。

2、据 Mysteel, 本周各主要产区开工率均有小幅上升, 全国 110 家洗煤厂样本开工率涨 0.27% 至 62.36%, 相对来说独立洗煤厂开工率增长大于煤矿洗煤厂开工率, 但日均产量小降 0.03 万吨至 52.79 万吨。

3、据几内亚媒体报道, 在 2025 年 5 月 20 日周二晚间通过国家电视台宣读的法令中, 过渡当局决定将涉及铝土矿、铁矿、金矿、钻石和石墨的多个矿业权证划定为战略储备区。

4、据 Mysteel, 截至 5 月 22 日, 中国主要市场电解铝社会库存 55.7 万吨, 较 5 月 19 日减 3 万吨。其中: 无锡 15.1 万吨, 减 1.4 万吨; 佛山 22.9 万吨, 减 1.2 万吨; 巩义 5.8 万吨, 减 0.6 万吨; 上海 3.5 万吨, 增 0.2 万吨。

5、世界金属统计局 (WBMS) 公布的最新报告显示, 2025 年 3 月, 全球精炼铜供应过剩 2.05 万吨; 全球原铝供应过剩 27.72 万吨。

6、5 月 21 日, 国际锡业协会 (ITA) 在 LME 亚洲周上透露, 缅甸佤邦地区自 4 月底起已全面恢复锡矿生产, 产能正逐步回升。这一消息引发市场对全球锡供应格局的重新评估——佤邦此前因战事停产导致 2024 年全球锡矿供应锐减 10%,

如今复产或缓解短缺压力。但分析师警告，当地政治风险仍未消除，且中国冶炼厂对低邦矿源的依赖度高达 30%，供应链脆弱性依旧存在。值得关注的是，伴随印尼出口许可延迟和刚果（金）产能瓶颈，2025 年全球锡市预计维持 1.5 万吨缺口。LME 锡库存已降至 20 年低位，现货溢价持续走阔。

7、截至 5 月 21 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 919.88 吨，较上一交易日减少 1.72 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 14054.90 吨，较上一交易日持平。

宏观及化工市场情况

1、5 月 22 日，中国海洋石油有限公司（600938.SH、00883.HK）宣布，中国首个海上二氧化碳捕集、利用与封存（CCUS）项目在珠江口盆地的恩平 15-1 平台投用。依托该项目，油田开发伴生的二氧化碳被捕集、提纯、加压至超临界状态，通过一口 CCUS 井，以初期 8 吨/小时的速度精准注入地下油藏，既驱动原油增产，又促进二氧化碳封存，成功实现海上“CCS”向“CCUS”技术的跨越，开创“以碳驱油、以油固碳”的海洋油气开发新模式。

2、5 月 22 日，国家能源局发布统计数据显示，截至 4 月底，全国累计发电装机容量 34.9 亿千瓦，同比增长 15.9%。其中，太阳能发电装机容量 9.9 亿千瓦，同比增长 47.7%；风电装机容量 5.4 亿千瓦，同比增长 18.2%。今年 1-4 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 1933 亿元，同比增长 1.6%；电网工程完成投资 1408 亿元，同比增长 14.6%。

2、中国—东盟经贸部长特别会议 5 月 20 日以线上方式举行，双方经贸部长共同宣布全面完成中国—东盟自贸区 3.0 版谈判。3.0 版将发出维护自由贸易与开放合作的强音。包含数字经济、绿色经济、供应链互联互通、海关程序与贸易便利化等 9 个新增章节。下一步，将推动年底前正式签署中国—东盟自贸区 3.0 版升级议定书。

4、波罗的海干散货运价指数跌至近一周低位，因海岬型和巴拿马型船运价下跌。波罗的海干散货运价指数下跌 3 点，或 0.2%，报 1337 点，为 5 月 15 日以来最低。海岬型船运价指数下跌 8 点或 0.4%，至 1855 点。海岬型船日均获利下

跌 71 美元，至 15383 美元。巴拿马型船运价指数下滑 8 点或 0.6%，报 1286 点。巴拿马型船日均获利下跌 74 美元，至 11572 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 6 点，至 988 点。灵便型船运价指数上涨 4 点，至 564 点。

5、5 月 22 日，上海市委金融办常务副主任周小全在“2025 上海衍生品市场论坛”上表示，上海正进一步强化金融市场功能，支持上期所、中金所等在沪金融市场建设世界一流交易所，加快建设人民币金融资产配置和风险管理中心，更好服务国家战略、维护国家安全。

6、央行今日开展 1545 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 645 亿元 7 期逆回购到期，当日实现净投放 900 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。