

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 5 月 12 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：黄豆一号 2307 涨 3.14%、乙二醇 2309 涨 2.40% 和黄豆二号 2306 涨 2.08%；跌幅前三：白银 2306 跌 5.38%、沪锡 2306 跌 4.51% 和液化气 2306 跌 4.07%。

农产品市场情况

1、国家粮食和物资储备局：预计新小麦开秤后价格将保持平稳态势，国家粮食和物资储备局局长丛亮 11 日在国新办发布会上表示，目前调度情况看，今年小麦播种面积比去年增加，目前长势较好，有望再获丰收，预计新小麦开秤后价格将保持平稳态势。目前看，小麦、早籼稻市场价格明显高于最低收购价水平，预计启动托市收购的可能性不大。我们将加强市场监测，会同有关方面在符合条件的地方及时启动最低收购价预案，切实发挥政策托底作用，坚决守住农民“种粮卖得出”底线。

2、外棉成交回暖或很难持久，据中国棉花网，江苏无锡某规模以上纺企表示，值得注意的是，因近期棉价快速上涨与下游产品并未形成明显共振，棉纱、坯布、面料、服装等跟涨比较困难，随着终端亏损面不断扩大，棉花消费需求预计也将踩刹车，外棉成交回暖或很难持久甚至昙花一现。

3、USDA：截至 5 月 4 日当周 2022/2023 年度美国陆地棉出口净销售 24.68 万包，比前一周增加 7%，据 USDA 最新数据，截止 5 月 4 日当周，2022/2023 年度陆地棉净销售 246800 包，比前一周增长 7%，比前 4 周的平均水平增长 56%。增加的主要是中国（106200 包）、越南（67100 包）、孟加拉国（36000 包）、土耳其（17600 包）和巴基斯坦（9200 包），新加坡（-2800 包）和印度尼西亚（-1100 包）。2023/2024 年度陆地棉净销售为 12800 包，增加的主要是尼加拉瓜（4400 包）、秘鲁（3200 包）、墨西哥（3100 包）和土耳其（2200 包），日本（-100 包）。周度出口装船量为 331000 包，较前一周下跌 20%，较前 4 周平均下跌 8%。目的地主要是中国（88900 包）、土耳其（75200 包）、越南（44100 包）、巴基斯坦（30000 包）和孟加拉国（25300 包）。2022/2023 年皮马棉的净销售额总计 15200 包，比前一周和前 4 周的平均水平下降了 38%。增加的主要是印度（12200 包）、越南（1700 包）、吉布提（900 包）和巴基斯坦（400 包）。周度出口装船量为 20300 包，比

前一周下降 18%，但比前 4 周的平均水平高 14%。目的地主要是印度（7800 包）、中国（7100 包）、越南（1300 包）、埃及（1300 包）和土耳其（1000 包）。

4、新棉加工：截止 5 月 11 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 623.66 万吨，较上一日增加 0.02 万吨，据全国棉花交易市场，截止 5 月 11 日 2022/2023 年度新疆棉累计加工 623.66 万吨，较上一日增加 0.02 万吨，较去年同期增加 92.27 万吨，同比增幅 17.4%。

5、棉花公检：截至 5 月 11 日 2022 年度全国棉花累计公检 631.51 万吨，较前一日增加 0.55 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2023 年 5 月 11 日，2022 年棉花年度全国共有 1074 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，全国累计检验 28004524 包，共 631.51 万吨，较前一日增加 0.55 万吨，同比增加 16.4%，其中新疆检验量 27508404 包，共 620.41 万吨，较前一日增加 0.51 万吨；内地检验量为 496120 包，共 11.1 万吨。

金属市场情况

1、4 月终端需求分化，拖累有色加工产品产量，据 Mysteel，在经历了 3 月有色金属供需双增的旺月后，4 月供需双方都经历了不同程度的下滑。供应端受到了检修、限产等因素的干扰，但基本优于去年同期。然而下游产品的下滑比供应端严重，进入 4 月后，铜和铅的社会库存下降速度放缓甚至出现回升，其中电解铜库存月内减少 3.72 万吨，原生铅锭库存月内减少 8.5 千吨，只有电解铝月内继续保持较快的降库。基本面对价格的影响加大，在当前较弱的基本面的背景下，4 月铜铝铅期现货价格普跌。展望 5 月，随着房地产等行业逐渐步入销售淡季，3-4 月份经济恢复速度也基本为上半年定调，有色金属价格将继续承压。

2、SMM：预计 5 月铜线缆行业开工率增幅较为有限，据 SMM，进入 5 月份，地产端口铜需求未见改善，民用工程类新订单也开始出现下滑。虽部分电网订单及出口订单于 5 月交付，铜线缆需求量环比增长，但电网招标总量依旧偏低，预示着下半年传统电网端口新增订单并不乐观。清洁能源行业来看，1-3 月我国电源工程累计投资完成额为 1264 亿元，累计同比增长 55.2%，其中太阳能发电装机容量同比增长 33.7%。为对冲地产下滑给经济增长带来的压力，国内加大了对基建的投入，而在“双碳”背景下，清洁能源建设成为良好的“抓手”。综上所述，地产铜消费处于负反馈阶段，传统国网电力消费未见亮点，预计 5 月铜线缆行业开工率增幅较为有限。预计 5 月铜电线电缆企业开工率为 86.82%，环比仅增长 1.29 个百分点，同比增长 10.96 个百分点。

3、全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 109.4 万吨，周环比下降 3.25%，据 Mysteel，截至 5 月 11 日，全国主流市场不锈钢 78 仓库口径社会总库存 109.4 万吨，周环比下降 3.25%。其中冷轧不锈钢库存总量 55.69 万吨，周环比下降 7.09%，热轧不锈钢库存总量 53.71 万吨，周环比上升 1.09%。本期全国主流市场不锈钢

78 仓库口径社会总库存整体出现降量，主要体现在 200 系及 300 系冷轧资源消化为主。周内市场商家多交节前订单为主，叠加部分商家库存及资金压力较大，多下调现货价格促成交，因此库存整体呈现去库态势。

4、中国精炼镍产量持续爬坡，预计 5 月全国精炼镍产量环比上涨 1.99%，据 SMM，2023 年 4 月全国精炼镍产量共计 1.76 万吨，环比上调 0.17%，同比上升 36.35%。全国电解镍产量 4 月延续爬坡基本符合预期。受西北某冶炼厂检修原因月内出现停产，但江苏某冶炼厂月内产量出现爬坡因此 4 月期间精炼镍产量并未出现下降。预计 2023 年 5 月全国精炼镍产量 1.79 万吨，环比上涨 1.99%，同比上涨 25.73%。5 月精炼镍产量延续上涨，一方面因为江苏某冶炼厂预计 5 月内产量将继续爬升，其次广西精炼镍项目预计 5 月份将正常排产，但初始产量略低年内预计产量持续上行。整体来看，2023 年电解镍放量预期仍存预计年内精炼镍产量将不断爬升。

宏观及化工市场情况

1、基数效应逐步减弱，下半年物价水平有望回归至合理水平，据央视网，国家统计局 5 月 11 日发布，4 月份，全国居民消费价格指数 CPI 同比上涨，环比下降。全国工业生产者出厂价格指数 PPI 同比下降，环比由上月持平转为下降。专家表示，当前物价下行主要是高基数扰动下的回落，是阶段性、暂时性的。随着经济运行整体好转，市场需求稳步回暖，基数效应逐步减弱，下半年物价水平有望回归至合理水平。

2、IMF 最新报告预计今年中国经济有望增长 5.2% 较此前上调 0.8 个百分点，由国际货币基金组织（IMF）与中国金融四十人论坛（CF40）联合主办的最新一期《亚太地区经济展望》报告宣讲会 11 日在北京举行。本期报告预计，今年亚太地区经济增速将从去年的 3.8% 上升至 4.6%，对全球经济增长的贡献将在 70% 以上。今年中国经济有望增长 5.2%，继续成为亚太地区及全球经济增长引擎——这一预期水平较去年 10 月发布的报告上调了 0.8 个百分点。

3、中汽协：4 月汽车产销量环比分别下降 17.5% 和 11.9%，中汽协数据显示，4 月，汽车产销分别完成 213.3 万辆和 215.9 万辆，环比分别下降 17.5% 和 11.9%，同比分别增长 76.8% 和 82.7%。1-4 月，汽车产销分别完成 835.5 万辆和 823.5 万辆，同比分别增长 8.6% 和 7.1%。

4、中汽协：4 月汽车企业出口 37.6 万辆，同比增长 1.7 倍，中汽协数据显示，4 月，汽车企业出口 37.6 万辆，环比增长 3.3%，同比增长 1.7 倍。分车型看，乘用车本月出口 31.6 万辆，环比增长 3.7%，同比增长 2.2 倍；商用车出口 6 万辆，环比增长 1.2%，同比增长 41.6%。新能源汽车出口 10 万辆，环比增长 28.6%，同比增长 8.4 倍。1-4 月，汽车企业出口 137 万辆，同比增长 89.2%。分车型看，乘用车出口 114.2 万辆，同比增长 1.1 倍；商用车出口 22.8 万辆，同比增长 31.5%。新能源汽车出口 34.8 万辆，同比增长 1.7 倍。

5、中汽协：4月汽车销量同比增长82.7%，中汽协数据显示，4月，汽车产销分别完成213.3万辆和215.9万辆，环比分别下降17.5%和11.9%，同比分别增长76.8%和82.7%。1-4月，汽车产销分别完成835.5万辆和823.5万辆，同比分别增长8.6%和7.1%。

6、央行：4月份人民币存款减少4609亿元 其中住户存款减少1.2万亿元，中国央行数据显示，4月份人民币存款减少4609亿元，同比多减5524亿元。其中，住户存款减少1.2万亿元，非金融企业存款减少1408亿元，财政性存款增加5028亿元，非银行业金融机构存款增加2912亿元。4月末，外币存款余额8819亿美元，同比下降11.6%。4月份外币存款减少296亿美元，同比少减192亿美元。

7、美国上周首次申领失业救济人数为26.4万人，预估为24.5万人，前值为24.2万人。

8、美国4月PPI同比上升2.3%，预期上升2.4%，前值为上升2.70%。美国4月PPI环比上升0.2%，预期上升0.30%，前值为下降0.50%。

9、欧佩克月报：预计中国2023年的石油需求将增加80万桶/日，OPEC月报上调中国对原油的需求。预计中国2023年的石油需求将增加80万桶/日（之前预测为76万桶/日）。2023年全球石油需求增速预期维持在230万桶/日不变。

10、美国能源部长：可能从6月开始购买原油以补充储备，美国能源部长格兰霍姆(Jennifer Granholm)表示，在国会对于动用战略石油储备的授权6月结束后，能源部将能够购买石油以补充战略石油储备。“届时我们将改变方向，希望能够购买原油，” 格兰霍姆在众议院小组委员会作证时称。

11、英国央行如预期加息25基点，将利率上调至4.5%，为2008年10月以来最高水平，并暗示还会提高利率。

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。