

资讯速递

金石期货研究所，2023 年 5 月 17 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：焦煤 2309 涨 3.29%、铁矿石 2309 涨 2.96%和焦炭 2309 涨 2.43%；跌幅前三：黄豆二号 2306 跌 3.09%、花生 2310 跌 2.31%和豆粕 2309 跌 2.22%。

农产品市场情况

1、**上周全国各棉区处于播种出苗期**，据中国棉花协会发布的每周快报，上周（5月8日-5月12日），全国各棉区处于播种出苗期，新疆大部天气晴好，气温迅速回升，大部棉花出苗，吐鲁番市高昌区及喀什地区部分棉花进入第三至第五真叶期。前期新疆气温异常偏低，棉花发育期明显晚于去年，13日至16日北疆大部降温明显，对棉花苗期生长及重播地块作物出苗有不利影响，需加强田间管理。

2、**新棉加工**：截止5月16日2022/2023年度新疆棉累计加工623.8万吨，较上一日增加0.03万吨，据全国棉花交易市场，截止5月16日2022/2023年度新疆棉累计加工623.8万吨，较上一日增加0.03万吨，较去年同期增加92.41万吨，同比增幅17.4%。

3、**棉花公检**：截至5月16日2022年度全国棉花累计公检632.56万吨，较前一日增加0.34万吨，据中国棉花公证检验网，截止2023年5月16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28050876包，共632.56万吨，较前一日增加0.34万吨，同比增加16.6%，其中新疆检验量27552022包，共621.40万吨，较前一日增加0.30万吨；内地检验量为498854包，共11.16万吨。

4、**棉花销售难提速**，据中国棉花网，新疆一些棉花加工企业反映，随着CF2309合约再次逼近16000元/吨阻力位，棉花贸易商、棉纺企业询价/采购有所减缓，2022/23年度新疆棉销售进度受到一些影响，与棉企积极报价、销售的热情形成较大反差。目前，纺企拿货以“特价盘”、一口价资源为主，基差交易难以有效启动。另外，部分棉企集中、大量抛售2021/22年度陈棉（个别企业上架资源超过1万吨），且价格有较大的协商空间，对用棉企业很有吸引力。

5、**国内棉价大幅上涨，进口棉略显优势**，据中国棉花网，4月中旬以来，国内棉花期货在天气因素影响下大幅冲高，外盘价格则维持弱势盘整，内外棉价长期倒挂的形势终于有了明显改观。截至5月12日，国际棉花指数（M）低于国家棉

花价格指数（B）660 元/吨，上月同期则高于国内约 600 元。随着进口棉价格优势的逐渐显现，企业对采购外棉的兴趣有所提高，逢低点价的现象比较普遍。

金属市场情况

1、Mysteel：供应紧张局面缓解，铝杆开工率或将小幅回调，据 Mysteel 调研全国 83 家铝杆样本企业，总涉及产能 702 万吨，四月国内铝杆产量 33.18 万吨，环比增长 11.38%。四月铝杆样本企业开工率为 56.7%，整体开工率较上月涨幅明显，环比上涨 6.8 个百分点。四月铝杆整体供应基本恢复至正常水平，铝杆新投和复产基本释放完毕，市场货源紧张局面有所缓解，铝杆企业排产周期有所缩减，企业排产周期多数维持在 3-7 天左右，时至月底部分企业存在个别产品库存积压现象，市场整体供应有所缓解。

2、中钢协：5 月上旬 21 个城市 5 大品种钢材社会库存继续小幅下降，中钢协的 5 月上旬钢材社会库存监测旬报指出，5 月上旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1130 万吨，环比减少 21 万吨，下降 1.8%，库存继续小幅下降；比年初增加 378 万吨，上升 50.3%；比上年同期减少 115 万吨，下降 9.2%。5 月上旬，分地区来看，七大区域钢材社会库存环比除华中、华南有所上升外，其他地区均呈下降走势，具体情况为：西南地区库存环比减少 25 万吨，下降 11.0%，为减量、降幅最大地区，该地区已连续 3 旬为减量最大地区；华北减少 12 万吨，下降 10.8%；西北减少 7 万吨，下降 6.0%；华东减少 6 万吨，下降 2.1%；东北减少 2 万吨，下降 2.4%；华中、华南库存环比均增加 6 万吨，上升幅度分别为 5.4%、2.7%。

3、国家统计局：中国 4 月十种有色金属产量同比增 6.1%，电解铝产量同比增 0.8%，据国家统计局，2023 年 4 月份十种有色金属产量为 604 万吨，同比增长 6.1%，1-4 月累计产量为 2413 万吨，累计同比增长 7.7%，其中电解铝 4 月份产量为 333 万吨，同比增长 0.8%，1-4 月电解铝产量为 1332 万吨，累计同比增长 3.9%。

4、业内：我国有色金属生产投资有望较快增长，据经济日报，中国有色金属工业协会政策研究室原副主任赵武壮认为，随着二季度或下半年下游消费领域的逐步复苏，国际大宗商品的供需恢复稳定，出口下滑的趋势将得到缓解，我国有色金属工业会回到健康发展轨道上来。中国有色金属工业协会副会长陈学森预计，二季度有色金属工业生产、投资依然保持较快的增长势头，主要有色金属价格、规上有色金属企业效益降幅将会收窄。上半年，有色金属工业增加值增幅有望保持在 5%以上，按新的可比口径统计的 10 种常用有色金属产量同比增长 6%左右。上半年，有色金属行业固定资产投资增幅有望维持在 10%左右。

5、LME 有色金属现货升贴水，5 月 17 日 LME0-3 铜贴水 47.26 美元/吨，LME0-3 铝贴水 5 美元/吨，LME0-3 铅贴水 14.25 美元/吨，LME0-3 锌贴水 12.5 美元/吨，LME0-3 锡升水 290 美元/吨，LME0-3 镍贴水 136 美元/吨。

宏观及化工市场情况

1、国家统计局：房地产市场整体处于调整期下阶段房地产市场有望逐步企稳，国家统计局新闻发言人付凌晖表示，尽管房地产市场需求出现恢复迹象，但房地产投资和开发建设仍在下降，房地产市场整体处于调整期，稳定房地产市场，保障和改善民生，仍需要继续努力。下阶段，随着经济恢复向好，稳定房地产市场政策显效、市场预期好转，房地产市场有望逐步企稳。

2、国家统计局：1—4 月份全国房地产开发投资同比下降 6.2%，国家统计局数据显示，1—4 月份，全国房地产开发投资 35514 亿元，同比下降 6.2%；其中，住宅投资 27072 亿元，下降 4.9%。1—4 月份，商品房销售面积 37636 万平方米，同比下降 0.4%，其中住宅销售面积增长 2.7%。商品房销售额 39750 亿元，增长 8.8%，其中住宅销售额增长 11.8%。

3、IEA：预计 2023 年中国石油需求增幅将达 130 万桶/日创纪录最高水平，IEA 月报显示，预计今年下半年全球需求将超过供应近 200 万桶/日；中国的需求恢复超出预期，3 月份创下了 1600 万桶/日的历史新高，预计 2023 年中国石油需求增幅将达 130 万桶/日，创纪录最高水平。

4、美国银行 5 月全球基金经理调查：71%的投资者仍然预计美国债务上限将在“X 日”前提提高，美国银行 5 月全球基金经理调查：71%的投资者仍然预计美国债务上限将在“X 日”前提提高。

5、俄石油及石油产品 4 月日均出口量达俄乌冲突以来峰值，据俄新社当地时间 16 日报道，国际能源署（IEA）公布的 4 月月度报告显示，俄罗斯石油及石油产品 4 月平均出口日增 5 万桶，总日均出口量达到 830 万桶，为 2022 年 2 月俄乌冲突以来日均出口峰值。其中，石油日均出口量增加 25 万桶，达到日均 520 万桶，石油产品日均出口量减少 20 万桶，为日均 310 万桶。4 月俄石油及石油产品出口收入较 3 月增长 17 亿美元，达到 150 亿美元，但比去年同期下降 27%。

6、中电联：4 月全国制造业用电量 3680 亿千瓦时 同比增长 7.1%，中国电力企业联合会 5 月 16 日发布 2023 年 1-4 月电力消费情况。1-4 月，全国全社会用电量 28103 亿千瓦时，同比增长 4.7%，其中，4 月份全国全社会用电量 6901 亿千瓦时，同比增长 8.3%。1-4 月，第一产业用电量 352 亿千瓦时，同比增长 10.3%；第二产业用电量 18632 亿千瓦时，同比增长 5.0%；第三产业用电量 4852 亿千瓦时，同比增长 7.0%；城乡居民生活用电量 4268 亿千瓦时，同比增长 0.3%。4 月份，全国制造业用电量 3680 亿千瓦时，同比增长 7.1%；制造业日均用电量 122.7 亿千瓦时/天，比上年同期增加 8.5 亿千瓦时/天，比上月下降 1.7 亿千瓦时/天。

7、货币政策兼顾多重均衡 M2 和存款料平稳增长，今年以来，我国广义货币供应量（M2）和人民币存款呈现较快增长态势。人民银行数据显示，4 月末，M2、人民币存款余额均同比增长 12.4%，分别较上年同期高 1.9 个和 2 个百分点。有

观点认为，货币供应量增速与经济增速相背离容易产生资金空转或流动性淤积等问题。对此，专家表示，M2 和存款增长受多重因素综合影响，应全面合理地看待其与实体经济运行的关系。

8、国家统计局：4 月 70 个大中城市商品住宅销售价格环比整体涨幅回落，国家统计局数据显示，4 月份，70 个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨城市个数减少，同比上涨城市个数增加。70 个大中城市商品住宅销售价格环比整体涨幅回落、二手住宅环比涨幅回落更为明显，各线城市商品住宅销售价格同比上涨或降势趋缓。4 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 62 个和 36 个，比上月分别减少 2 个和 21 个，二手住宅减少个数较多。新建商品住宅和二手住宅销售价格同比上涨城市分别有 22 个和 9 个，比上月分别增加 4 个和 1 个。从新房看，4 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.4%，涨幅比上月略扩 0.1 个百分点，其中，北京、上海、广州和深圳环比分别上涨 0.6%、0.4%、0.2%和 0.3%；二、三线城市新建商品住宅销售价格环比分别上涨 0.4%和 0.2%，涨幅比上月分别回落 0.2 和 0.1 个百分点。从二手房看，环比整体涨幅回落更为明显。4 月份，一线城市二手住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点，其中，北京、广州和深圳环比分别上涨 0.1%、0.3%和 0.5%，上海由上月上涨 0.7%转为下降 0.2%；二三线城市二手住宅销售价格环比均由上月上涨转为持平。

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。