

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 5 月 10 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：锰硅 2409 涨 5.80%、白银 2406 涨 4.04%和沪锡 2406 涨 3.33%。跌幅前三的品种为：胶合板 2501 跌 4.99%、碳酸锂 2407 跌 3.13%和豆油 2409 跌 2.04%。

农产品市场情况

1、据海关总署，2024 年中国粮食 1-4 月累计进口量为 5301.6 万吨，较去年同期的 4851.2 万吨增加 9.3%。

2、4 月我国出口纺织品服装 239.34 亿美元，同比减少 6.7%，据海关总署，2024 年 4 月我国出口纺织品服装 239.34 亿美元，同比减少 6.7%，其中出口纺织纱线、织物及制品 121.9 亿美元，同比减少 4.3%，出口服装及衣着附件 117.44 亿美元，同比减少 9.1%。2024 年 1-4 月累计出口纺织品服装 898.36 亿美元，同比增加 0.6%。

3、USDA:截至 5 月 2 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 25.37 万包，较前一周显著上升，据 USDA 最新数据，截止 5 月 2 日当周，2023/2024 年度陆地棉的净销售为 253700 包，较前一周和前 4 周平均水平显著上升。增加的主要是中国（119000 包）、巴基斯坦（36300 包）、越南（27500 包）、土耳其（21500 包）和印度尼西亚（19600 包），韩国（-500 包）。2024/2025 年度陆地棉的净销售为 158900 包，增加的主要是洪都拉斯（44600 包）、韩国（31700 包）、墨西哥（28500 包）、巴基斯坦（22000 包）和孟加拉国（9900 包）。周度出口装船量为 249600 包，比前一周增长 39%，比前 4 周平均水平增长 2%。目的地主要是中国（102300 包）、土耳其（50900 包）、巴基斯坦（20400 包）、孟加拉国（18100 包）和越南（13300 包）。2023/2024 年皮马棉净销量总计 5600 包，比前一周增长 22%，但比前 4 周平均水平下降 19%。增加的主要是印度（2100 包）、秘鲁（1700 包）、中国（900 包）、泰国（400 包）和越南（400 包），危地马拉（-100 包）。周度出口装船量为 8200 包，较前一周增长 80%，但较前 4 周平均水平下降 10%。目的地主要是中国（4000 包）、印度（1800 包）、越南（1300 包）、土耳其（500 包）和巴基斯坦（300 包）。

4、中棉协：预测 2024 年度全国植棉面积同比下降 2.4%，据中国棉花协会，2024 年 4 月底，中国棉花协会棉农分会对全国 10 个省市和新疆自治区共 1975 个定点

农户进行了植棉面积及棉花播种进度的调查，调查结果显示：2024 年全国植棉预测面积为 4075.5 万亩，同比下降 2.4%，降幅较上期扩大 0.9 个百分点，其中，新疆预测面积同比下降 2.4%，降幅较上期扩大 0.9 个百分点；黄河流域预测面积同比增长 1.3%，增幅较上期缩小 1.2 个百分点；长江流域预测面积同比下降 7.2%，降幅较上期扩大 0.5 个百分点。

5、中棉协：截至 4 月 30 日，全国棉花播种进度为 96.9%，同比快 0.4 个百分点，据中国棉花协会，今年棉花播种总体进展顺利，进度快于去年。截至 4 月 30 日，全国棉花播种进度（含直播和移栽）为 96.9%，同比快 0.4 个百分点。采用育苗移栽方式的，育苗进度为 100%，同比快 3.7 个百分点。采用直播方式播种的占总调查户的 77.2%，采用育苗移栽播种方式的占总调查户的 22.8%，其中新疆地区全部采用直播方式播种。

金属市场情况

1、4 月中国铁矿石进口量较上个月增加了 1.1%，据外媒报道，海关数据显示，2024 年 4 月中国铁矿石进口量较上个月增加了 1.1%，因为 3 月份的较低价格鼓励一些买家购买更多的铁矿石，押注需求和价格将在后期回升。国际经纪公司 FreightInvestorServices 的分析师表示，明显的年度增长主要是由于基数效应，去年 4 月份的进口量相对较低，但由于国内钢铁制造商的日常铁矿石消耗没有大的变化，4 月份的进口量仍然较高。实际上，第二季度的进口量可能也会相对较高，与去年同期相比会有增长。钢之家数据显示，3 月份海运铁矿石价格平均为每吨 109.7 美元，较 2 月份下降了 12%，较 2023 年 3 月份的平均价格下降了 14.6%。分析师表示，3 月底为了完成季度目标而增加的出货量也对 4 月份的相对高进口量有所贡献。

2、海关总署：中国 1-4 月铜矿砂及其精矿进口量同比增长 6.9%，海关总署最新数据显示，中国 4 月铜矿砂及其精矿进口量为 234.8 万吨；1-4 月累计进口 933.6 万吨，同比增长 6.9%。中国 4 月末锻轧铜及铜材进口量为 43.8 万吨，1-4 月累计进口 181.3 万吨，同比增长 7.0%。

3、海关总署：中国 2024 年 1-4 月煤及褐煤进口同比增加 13.1%，据海关总署 5 月 9 日公布的数据显示，中国 2024 年 4 月煤及褐煤进口量为 4,525.2 万吨，金额为 4,573.8 百万美元。今年 1-4 月，中国煤及褐煤进口量为 16,115.4 万吨，同比增加 13.1%。以下为详细数据：（进出口金额单位：百万美元）

4、锰矿价格持续攀升，短期锰硅行情继续看涨，据铁合金现货网，受期货盘面持续攀升，以及原料端价格持续上涨，使得合金厂看涨情绪只高不减，不过这也使得钢厂采购定价增加难度，目前南方部分钢厂最新硅锰合金采购价格敲定在承兑 7900-8000 元/吨附近，而供货商给钢厂报价继续提高，北方钢厂进展缓慢，短期硅锰市场保持观望情绪。另外，昨日市场传出消息，宁夏某前期停产的硅锰

企业，在 4 月中下旬复产后又计划停产并以消耗库存为主，而目前暂不报价。短期来看，矿石影响持续之下还需继续关注合金厂开工情况。

5、硅铁短期行情大幅波动的可能性或不大，据铁合金现货网，相较硅锰的一路疯狂，近期硅铁市场表现相对平稳，究其原因：一方面，企业现货供应紧张、成本端仍有一定支撑、钢招之即市场需求有增，业内多数为此低价走货积极性不高；一方面，随着企业利润有所修复，部分地区企业复产消息相继传出，且交割库库存依旧高位，部分采购商面对高价接受度不高、部分地区最新结算电价有所下调均形成“拖累”，如此情况下，短期硅铁行情或稳挺运行，预计价格大幅波动的可能性不大。不过，针对后期走势，业内多数信心一般，表示需谨慎操作。

6、海关总署：中国 1-4 月进口铁矿砂及其精矿同比增加 7.2%，据海关总署 5 月 9 日公布的数据显示，2024 年 4 月中国进口铁矿砂及其精矿 10181.8 万吨；金额为 11518.1 百万美元。1-4 月累计进口铁矿砂及其精矿 41182.1 万吨，同比增加 7.2%。以下为详细数据：（进出口金额单位：百万美元）

7、海关总署：中国 1-4 月钢材出口为同比增加 27%，据海关总署 5 月 9 日公布的数据显示，中国 2024 年 4 月钢材出口量为 922.4 万吨；金额为 7,172.4 百万美元。1-4 月，中国钢材出口量为 3502.4 万吨，同比增加 27%。2024 年 4 月，中国钢材进口量为 65.8 万吨；2024 年 1-4 月累计进口 240.5 万吨，同比减少 3.7%。以下为详细数据：（进出口金额单位：百万美元）

8、中国 4 月钢材出口同比增加超两成，刷新历史同期最高水平，据 Mysteel，我国钢材出口价格优势仍存，尽管海外钢材市场供应同比继续回升，但全球制造业指数进一步改善，外需呈现恢复态势，我国钢铁企业出口订单相对充足。海关总署公布数据显示，中国 4 月份钢材出口量为 922.4 万吨，月环比微降 2.4%，但同比依旧大增 20.45%，刷新有纪录以来同期最高水平，今年钢材出口总量 3502.4 万吨，同比增加 27%。而钢材进口延续低位运行，4 月份钢材进口量环比微增至 65.8 万吨。以下为近年来中国钢材出口数据：（单位：万吨）

9、纯镍供应持续放量，国内镍库存年内增 82%，据 SMM 数据库显示，2023 年 9 月以来国内分地区纯镍总社会库存持续增加，进入 2024 年延续累库，4 月 26 日总库存约为 3.33 万吨，年内已累库超 1.50 万吨，增幅高达 82.52%。据 SMM 分析，国内分地区纯镍总社会库存不断增加主因纯镍供应持续放量，供应端增加的“程度”快于需求端“消化”的速度。

10、据 SMM，4 月国内碳酸锂产量约 5.3 万吨，环比上升 24%，同比增加 80%；1-4 月国内碳酸锂累计产量 16.97 万吨，累计同比增加 35%。

11、4 月智利碳酸锂出口量环比上升 39%，据蓝迪兹 Randiz，2024 年 4 月，智利锂化学品（折 LCE）出口量 33.9 千吨，同比上升 104%，环比上升 52%。前 4 月累计锂化学品出口量同比上升 21.6%。数量上，4 月智利碳酸锂出口量 27.1 千吨，环比上升 39%；氢氧化锂折 LCE 出口量 1.5 千吨，环比下降 5%；硫酸锂折 LCE 出

口量 5.3 千吨，环比上升 316%。价格上，4 月智利碳酸锂的出口均价达到 1.10 万美元/吨，同比下降 69%，环比下降 13%；氢氧化锂的出口均价达 1.12 万美元/吨，同比下降 80%，环比下降 10%；硫酸锂折 LCE 的出口均价 0.32 万美元/吨，环比上升 30%。

12、Mysteel：4 月中国碳酸锂产量环比上升 9%，据 Mysteel，2024 年 4 月国内碳酸锂产量为 4.85 万吨，环比上升 9%。4 月，江西地区个别头部企业生产起量，前期因环保因素停产企业，产量逐渐爬坡，青海地区月内个别大厂执行检修产量略有下降，回收端因成本倒挂缺乏低价原料，开工保持低位，中和代工企业开工饱和的增量，4 月整体产量呈上涨趋势，环比提升 9%。2024 年 5 月国内碳酸锂排产为 5.51 万吨，环比上涨 13.5%。进入五月由于天气转暖青海地区产量有所增加，叠加国内前期检修企业复工产能提升，预计五月排产环比上涨 13.5%。

宏观及化工市场情况

1、海关总署：中国 1-4 月原油进口量为 18206.7 万吨，同比增长 2%，据海关总署，中国 4 月原油进口量为 4472.1 万吨，1-4 月原油进口量为 18206.7 万吨，较去年同期增长 2%。中国 4 月成品油进口量为 567.4 万吨，1-4 月成品油进口量为 1773.2 万吨，较去年同期增长 28.6%。中国 4 月天然气进口量为 1029.6 万吨，1-4 月天然气进口量为 4300 万吨，较去年同期增长 20.7%。中国 4 月成品油出口量为 455.1 万吨，1-4 月成品油出口量为 1937.3 万吨，较去年同期下滑 11.5%。

2、需求改善，5 月海运费率攀开，据外电消息，亚洲以外的海运费率上周开始攀升，与 4 月底相比，这些航线的综合费率上涨附加费(GRIs)已上涨约 1000 美元/FEU。如果涨势需要持续，共同驱动因素将是需求增加和市场总体运力的充分利用，虽然全球船队的新船交付量继续增长，但红海改道(胡塞武装的袭击仍在继续)吸收了运力。红海危机导致整个航运网络运力紧张，这有助于解释即使在非苏伊士运河航线上的运价上升。红海航线的调整继续扰乱其他航线的时间表，导致印度和迪拜等地的班轮积压，而最近恶劣的天气导致亚洲起运中心的班轮延误，加剧运力紧张。如果价格继续上涨，将反映出本已紧张的产能，而需求却在某种程度上出人意料地出现非季节性攀升。在欧洲北部，最近有关运力紧张和集装箱滚动的报道被一些人归因于运量的改善和欧洲进口商可能开始补充库存。就跨太平洋贸易而言，进口增加的迹象包括，有报道称，由于进口货物抵达洛杉矶和长滩港口，铁路出现一些拥堵。由于 4 月和 5 月通常是海运淡季，现在货运量的增加可能反映一些托运人将旺季货运提前，因为他们担心红海改道或东海岸和海湾港口潜在的劳动力中断可能会导致正常繁忙季节的延误。

3、英国央行维持基准利率在 5.25%不变 符合市场预期，英国央行公布最新基准利率，仍维持在 5.25%保持不变，这已经是连续第六次保持同一基准利率。

4、美国上周首次申领失业救济人数为 23.1 万人，为 2023 年 8 月 26 日当周以来新高，预估为 21.2 万人，前值为 20.8 万人。

5、CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 91.5%，据 CME “美联储观察”：美联储 6 月维持利率不变的概率为 91.5%，降息 25 个基点的概率为 8.5%。美联储到 8 月维持利率不变的概率为 66.9%，累计降息 25 个基点的概率为 30.8%，累计降息 50 个基点的概率为 2.3%。

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。