

1. 总体概况

截至2024年5月24日，徽商指数报于1619.999，周跌幅为0.139%。

黑链指数上涨2.494%。铁水产量出现了边际下滑，倾向于增产节奏的问题，并非铁水已经见顶的标志。不过这种情况叠加地产政策阶段性告一段落，没有新的利好进一步支撑市场情绪稍有降温，导致盘面价格出现了调整。基本面支撑尚存，重点观察近期疏港跟随铁水的情况。国内煤矿进入复产期，目前思路预估6-7月后原煤产量能回到去年的水平，供给增量约7%，关注实际复产进度。进口煤高位偏稳定，供给对价格的利多作用在边际走弱。铁水产量预计会增至240-245左右，原料的需求有刚性，但边际增量减弱。焦煤的供给增幅明显大于需求增幅，对价格产生压力。

贵金属指数上涨4.059%。上周市场表现：在宏观、政策以及市场情绪的带动下，前半周贵金属板块大幅上涨，其中白银涨势强劲并创历史新高，黄金涨势相对缓和，金银比价大幅走低。后半周，美联储5月利率决议会议纪要偏鹰，叠加美国5月Markit PMI综合指数创两年新高，市场将美联储的首次降息时间预估从11月推迟到12月，美元指数和美债收益率上行，贵金属有所回调，沪金周跌1.84%，沪银周涨4.51%。核心逻辑：美联储政策预期依然是影响贵金属价格走势的重要因素，政策预期容易受到宏观数据、官员表态等不断进行修正。近期美联储官员的表态偏鹰，部分官员依然保持年内加息的选项，叠加美国5月PMI指数超预期，市场预计美联储受此影响降息时间推迟至今年年底。预计在美国降息正式落地前，贵金属行情将波动加剧。此外，中东地缘局势、美国大选等依然具有较大不确定性，避险情绪对于贵金属价格支撑长期存在。观点及策略：综合来说，美联储政策预期依然是影响贵金属价格走势的重要因素，当前市场对于政策预期偏紧，叠加前期贵金属涨幅过快，短期贵金属或震荡回调。长期依然维持偏多思路，逻辑在于美联储仍有可能启动降息周期，加上全球地缘冲突风险难以实质性缓和、美国大选不确定性都仍会加剧全球动荡局势等，在金融属性和货币属性的双重支撑下，贵金属价格长期上涨趋势不变。

其他板块涨跌幅如下，饲料指数下跌0.067%，油脂指数下跌0.2%，石油指数下跌1.022%，纺织指数上涨1.515%，有色指数下跌0.583%，农产品指数上涨0.354%，能化指数上涨1.135%。

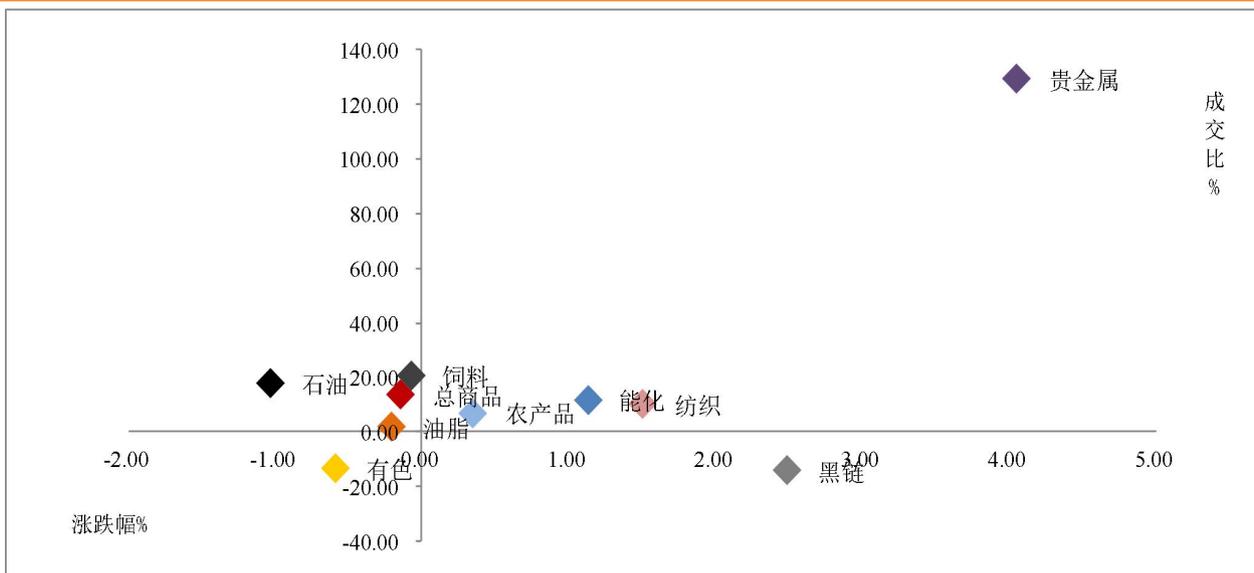


表：周成交比与涨跌幅

2024年5月24日			
	本周数值	上一周数值	涨跌幅(%)
商品指数	1619.999	1622.247	-0.139
饲料指数	1047.420	1048.119	-0.067
油脂指数	1306.498	1309.116	-0.200
黑链指数	831.150	810.927	2.494
石油指数	1113.031	1124.523	-1.022
纺织指数	1016.026	1000.865	1.515
有色指数	1720.909	1730.999	-0.583
贵金属指数	1987.257	1909.736	4.059
农产品指数	1001.201	997.665	0.354
能化指数	812.943	803.820	1.135

数据来源：徽商期货研究所

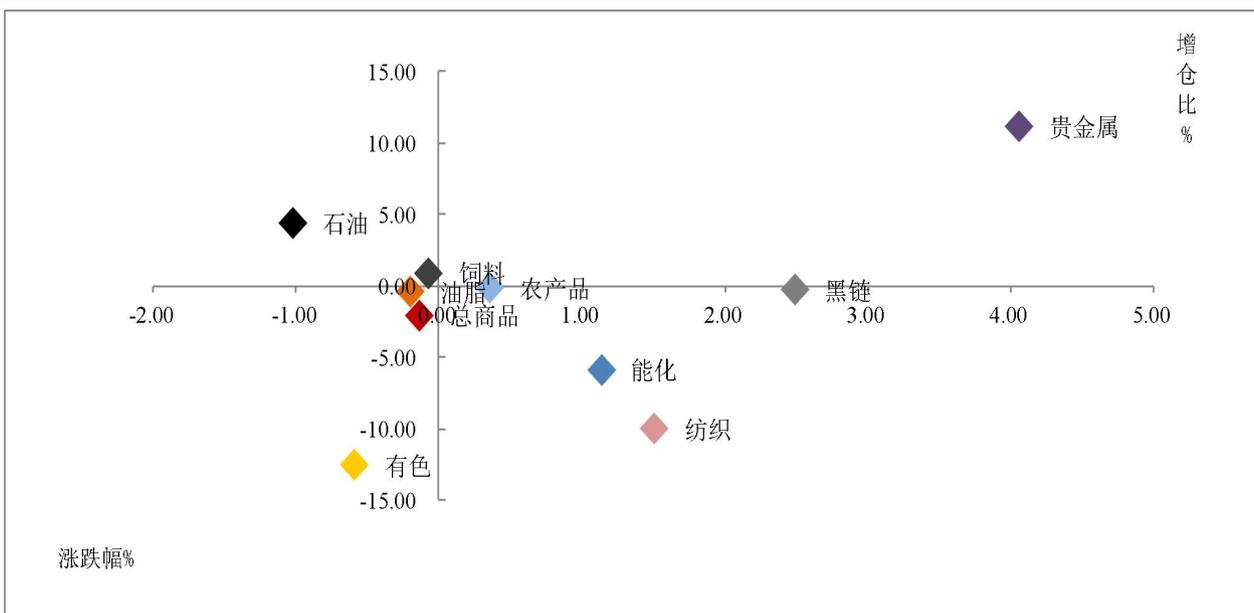
图：周成交比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：成交比为各板块品种加权成交量较上一个统计周期的成交量对比增长率

图：周增仓比与涨跌幅



数据来源：徽商期货研究所

备注：增仓比为各板块品种加权持仓量较上一个统计周期的持仓量对比增长率

2. 商品指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

3. 饲料指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

4. 油脂指数走势

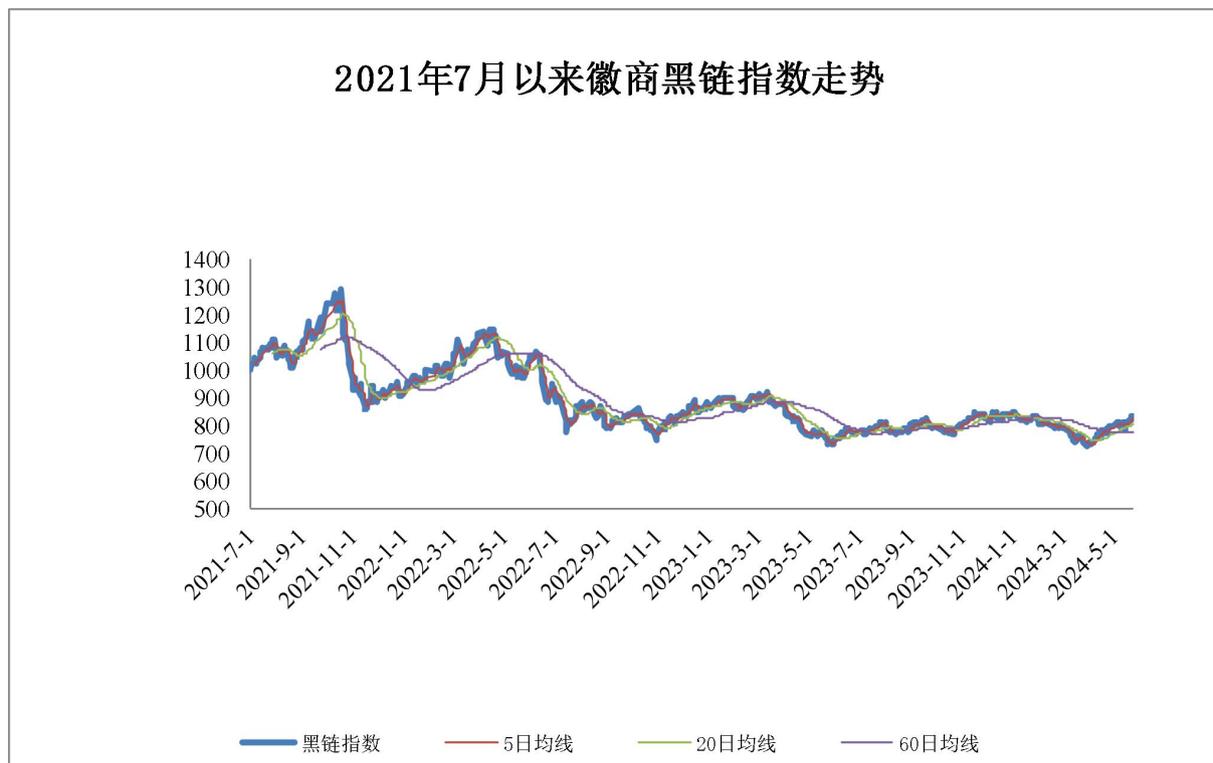
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

5. 黑链指数走势

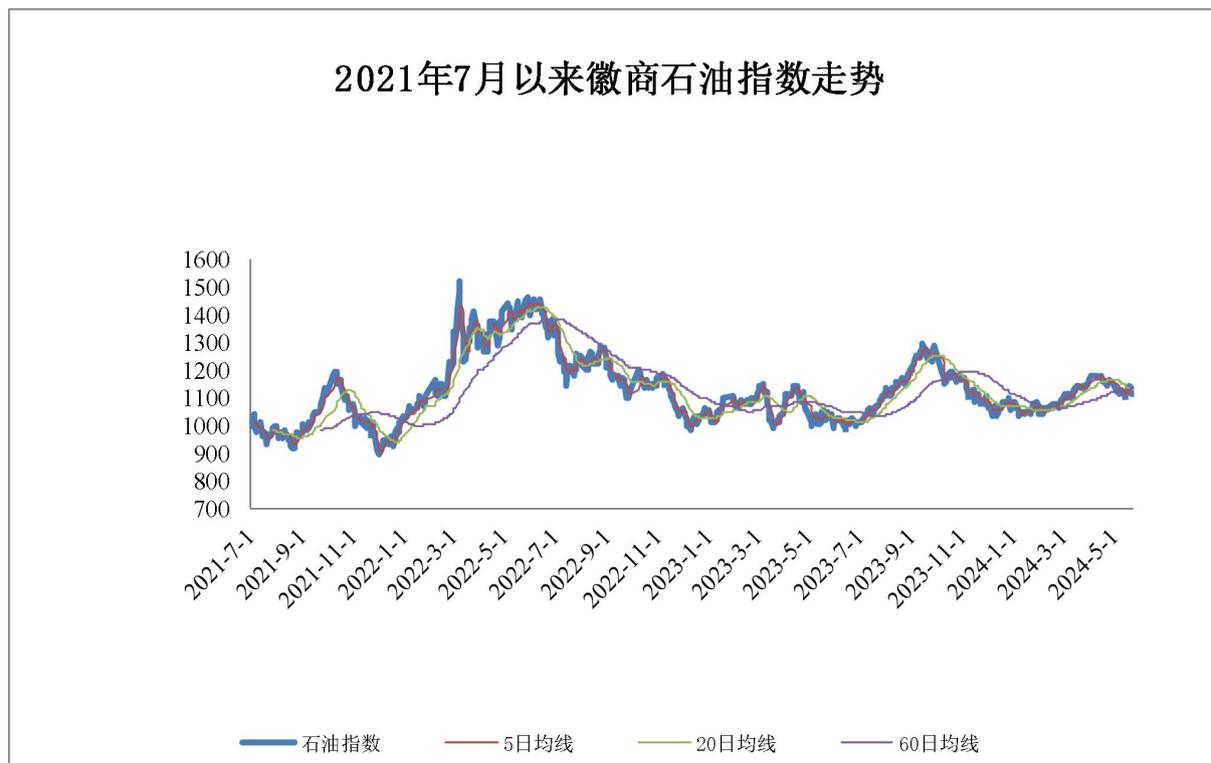
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

6. 石油指数走势

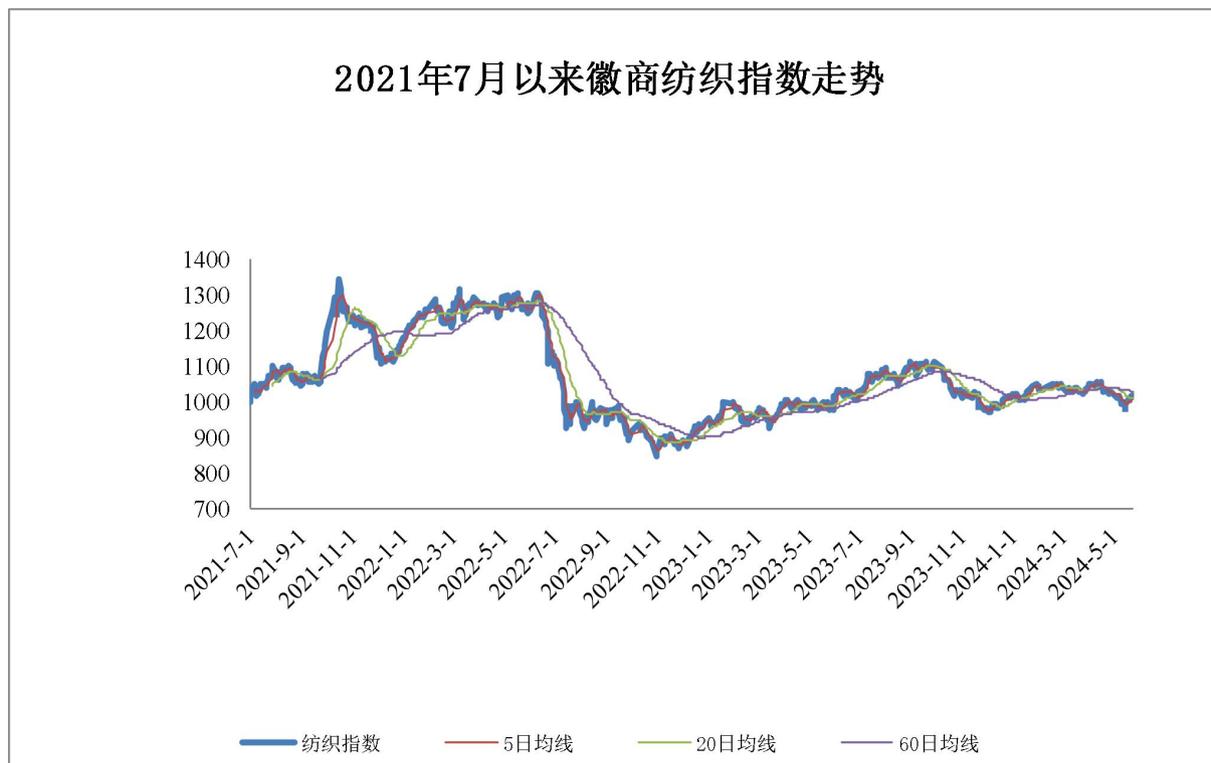
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

7. 纺织指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

8. 有色指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

9. 贵金属指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

10. 农产品指数走势

图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

11. 能化指数走势

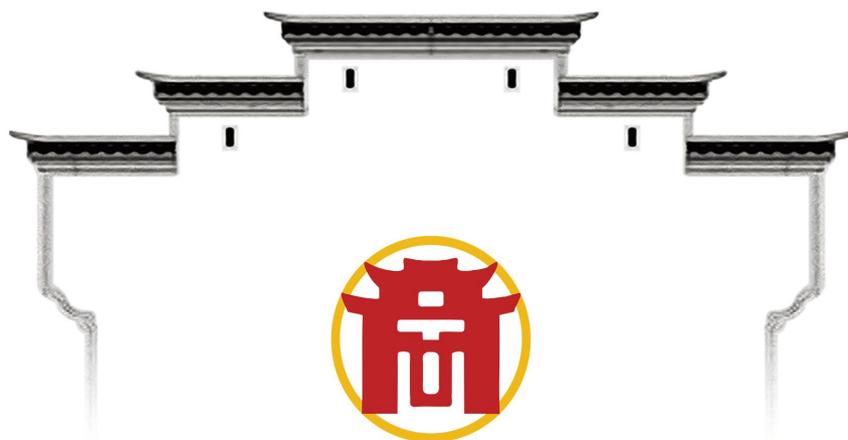
图：



数据来源：徽商期货研究所 Wind

免责声明

【徽商指数周度报告由徽商期货研究所组织撰写，供业务人员及在徽商期货进行期货交易的投资者参考。尽管本刊所载信息我们认为由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证本刊所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本刊所载资料不应视为阁下对任何期货商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本刊内容全部或部分发布、复制。】



感恩 · 合作 · 共赢 · 使命

徽商期货有限责任公司
HUI SHANG FUTURES CO., LTD.

地址：安徽省合肥市芜湖路 258 号 邮编：230061
电话：0551-62865913 传真：0551-62865899
网址：www.hsqh.net
全国统一客服电话：400-8878-707

扫一扫



期货云投研小程序



徽商期货官方微博



徽商期货官方微信