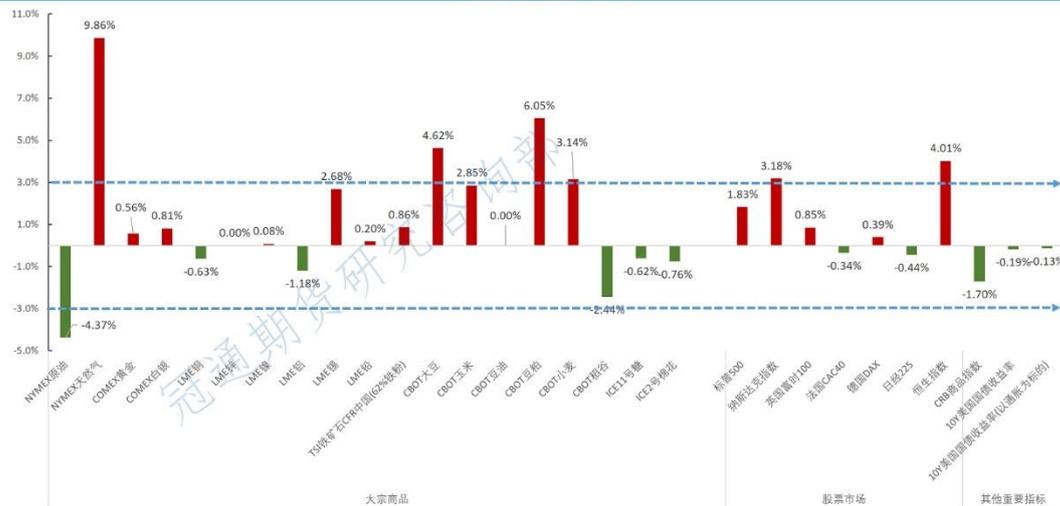




五一假期重大行情资讯全知道

冠通研究 2024/5/4

假期外盘表现



总体来说，今年五一假期相对平稳，外围股市与大宗商品均是涨跌互现，中国资产表现抢眼，恒生指数涨幅超4%，居于前列。大宗商品方面，绝大多数涨跌幅在5%以内，其中NYMEX天然气以9.8%的涨幅居首位，NYMEX原油以-4.3%领跌，农产品板块普涨。

【原油跌幅居前】

五一期间，原油跌幅居前主要源于最新的EIA报告显示美国原油库存超预期大幅增加。5月1日晚间，美国EIA数据显示，美国截至4月26当周原油库存增加726.5万桶，预期为减少110万桶。汽油库存增加34.4万桶，预期为减少106万桶；精炼油库存减少73.2万桶，预期为减少22.5万桶。库欣原油库存增加108.9万桶。EIA数据显示美国原油库存超预期大幅增加，美国原油库存增至2023年6月以来最高水平。

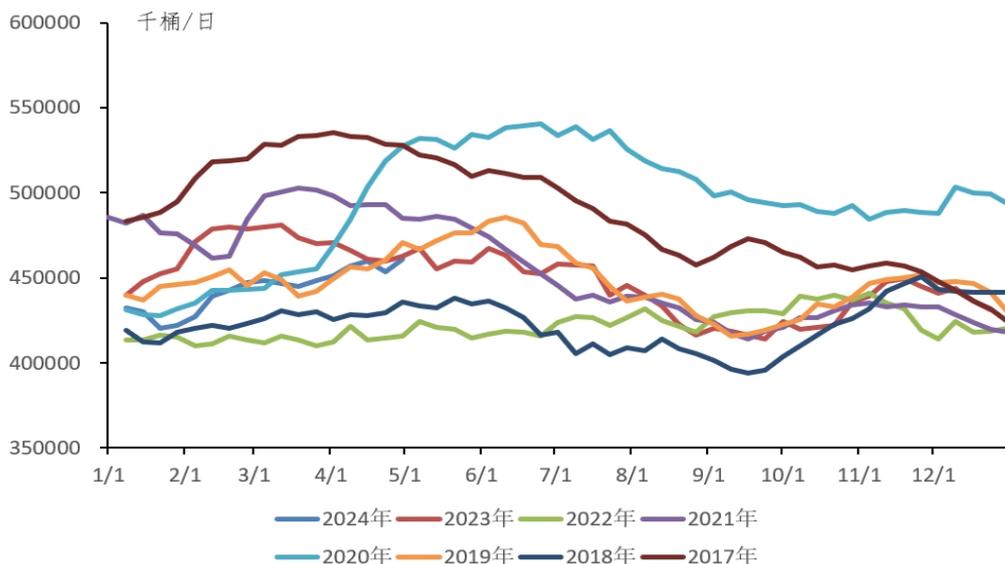
投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



整体而言，伊朗与以色列袭击较为克制，伊朗在极力淡化双方冲突，其余各方均未使冲突进一步升级。巴以展开新一轮谈判，地缘风险大概率降温。当然也不排除以色列内塔尼亚胡政府做出不理智行为，届时冲突升级下，原油恐将大幅上涨，需要时刻关注以色列行动。目前中国炼厂陆续进入检修季，虽然美国汽柴油需求环比增加，但仍处于历年同期偏低水平，柴油裂解价差更是下跌，市场预期美联储降息继续推迟，原油需求端目前面临压力。另外美国在暂停回购石油战略储备后表示可能会释放石油战略储备以保持油价处于低位，俄罗斯原油出口增加，据五一期间最新调查显示，欧佩克4月份原油产量保持稳定，新减产计划尚未完成。欧佩克4月份原油产量下降5万桶/日至2681万桶/日。原油面临回调。不过供给端，OPEC+承诺严格减产，美国原油产量受资本开支压制，中东地缘政治风险仍在扰动市场，内塔尼亚胡批准了在拉法的地面行动，胡塞武装仍在袭击与以色列有关船只，沙特或将提高六月销往亚洲的大部分原油品种价格，原油回调空间有限，预计原油高位震荡，关注中东地缘政治风险。

美国原油库存



投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



美原油主力日线



数据来源：EIA 博易大师 冠通研究整理

关键资讯

【宏观事件】

国家发改委负责人：开局良好、回升向好

国家发改委负责人就一季度经济形势和宏观政策答记者问时表示，开局良好、回升向好是当前中国经济运行的基本特征和趋势，积极因素增多，动能持续增强，社会预期改善，高质量发展扎实推进，为实现全年目标打下了坚实基础。会议要点包括：①加快推动各项既定部署落到实处、见到实效②强化政策预研储备并根据形势需要及时推动出台③推动新能源汽车企业优化重组④中国将全面取消制造业领域外资准入限制措施⑤加快构建高质量充电基础设施体系⑥制定建设全国统一大市场标准指引。就一季度经济形势和宏观政策答记者问时表示，开局良好、回升向好是当前中国经济运行的基本特征和趋势，积极因素增多，动能持续增强，社会预期改善，高质量发展扎实推进，为实现全年目标打下了坚实基础。会议要点包括：①加快推动各项既定部署落到实处、见到

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



实效②强化政策预研储备并根据形势需要及时推动出台③推动新能源汽车企业优化重组④中国将全面取消制造业领域外资准入限制措施⑤加快构建高质量充电基础设施体系⑥制定建设全国统一大市场标准指引。

美联储如期暂不加息。

北京时间5月2日凌晨2时，美联储宣布继续将联邦基金利率目标区间维持在5.25%—5.50%之间，这是自去年9月以来美联储连续第六次维持利率不变。

同时，美联储缩减量化宽松（QT）的计划落地。美联储将每月计划缩减的美国国债规模上限砍掉350亿美元，超出华尔街预期的300亿美元。此外，美联储警告，近期缺乏通胀进一步下降的进展。

有“新美联社”之称的记者Nick Timiraos发文指出，美联储承认最近通胀下降遭遇挫折，延长观望的时间，如果经济不走弱，这种观望态度可能会持续今年一整年。也有市场评论认为，美联储传递的基本信息是降息已推迟，但未偏离正轨。美联储可能对降息信心不足，但没考虑加息。

据CME“美联储观察”，美联储6月维持利率不变的概率为90.9%，降息25个基点的概率为9.1%。美联储8月维持利率不变的概率为72.1%，累计降息25个基点的概率为26%，累计降息50个基点的概率为1.9%。

经合组织经济上调全球经济增长预测

经合组织经济展望报告，将2024年全球经济增长预测上调至3.1%（2月份预期为2.9%），预计2025年增长率为3.2%（2月份预期为3%）；将2024年美国经济增长预测上调至2.6%（之前为2.1%），预计2025年为1.8%（之前为1.7%）；提高欧元区增长预测至0.7%（之前为0.6%），将2025年增长预测提高至1.5%（之前为1.3%）。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



降息预期重燃

5月3日发布的数据显示，美国4月季调后非农就业人口增17.5万人，预期增24.3万人；失业率从3.8%上升至3.9%；工资数据也低于预期。

分析师认为，这缓解了投资者对经济可能过热或重新加速的担忧，并重燃了对降息的期望。

目前，互换市场预计美联储年内将有两次25个基点的降息，此前预计一次；FedWatch显示9月份降息25个基点的可能性接近50%。

// 板块信息 //

房地产

- 1、南京公积金发布新政，支持南京都市圈缴存职工在南京购房使用住房公积金贷款；南京市缴存职工在南京都市圈其他城市购买自住住房，享受住房公积金提取同城化待遇。适用城市包括常州市、镇江市、扬州市、淮安市、芜湖市、马鞍山市、滁州市、宣城市，即南京都市圈9城公积金互认互贷。
- 2、中指研究院发布报告显示，4月百城销售均价中，新建住宅环比上涨0.27%，同比上涨1.08%；二手住宅环比下跌0.75%，同比下跌5.38%。
- 3、江苏无锡住建局发布通知称，加大公积金支持购房力度，职工家庭在无锡市行政区域购买第二套自住住房申请住房公积金贷款，首付比例从40%调整为20%。借款人本人符合贷款条件的，最高贷款额度从50万元调整为80万元；借款人及配偶均符合贷款条件的，最高贷款额度从80万元调整为100万元。
- 4、上海推出商品住房“以旧换新”活动，主要针对计划出售二手住房并购买新房的购房居民。购房居民先与房地产开发企业达成购买新房的意向，再由房地

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



产经纪机构优先推动其旧房交易，旧房成功出售后按约定完成新房交易。首批参加倡议的房地产开发企业 20 余家，房地产经纪机构近 10 家。首批参加倡议的项目 30 余个，主要分布在嘉定、松江、青浦、奉贤、临港等区域。

物流

1、全国铁路 5 月 1 日发送旅客 2069 万人次，创历史单日新高。2024 年“五一”假期首日，国内铁路、民航迎来客流高峰，各大景区进入“人海模式”，这也折射出我国假日经济的活力。整体看，中小城市和县域城市的旅游订单增长明显，古镇文化类景区颇受游客关注。此外，“味蕾游”也逐渐成为旅游新风尚。国内游保持较高热度的同时，出入境游也迎来大幅增长，部分平台国际机票预订量创下历年五一的单日新高。“五一”假期首日，全日有超过 80 万人次出入境香港。

2、5 月 3 日，全国铁路发送旅客 1675.4 万人次，铁路运输安全平稳有序。5 月 4 日，全国铁路客流持续保持高位运行，预计发送旅客 1735 万人次、增开旅客列车 1149 列。

3、马士基首席执行官表示，红海地区的情况仍然严峻。第一季度的集装箱航运需求比我们预期的要强劲，对第二季度和第三季度感到乐观，但第四季度仍存在很大的不确定性。全球集装箱航运船队将在 2025 年下半年之前每个季度扩大 2-3%。

旅游

携程数据显示，假期首日，大多数一二线城市入出境游订单同比增速高于国内游订单增速，入出境旅游订单同比增长 7 成。同时，旅游市场下沉趋势进一步

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



显现，大多数三四线城市及县域目的地旅游订单增速高于一二线城市。县域地区的酒店和门票订单同比分别增长 64%、超 200%。

电影

据灯塔专业版，截至 5 月 3 日 22 时 14 分，2024 五一档新片总票房（含预售）已突破 12 亿！《维和防暴队》《末路狂花钱》《九龙城寨之围城》暂列当前票房（含预售）前三位。

【商品期货】

一、农产品

1、根据乌克兰农业部的数据，乌克兰的谷物出口量从 3 月份的 550 万吨增加到 4 月份的 630 万吨。其中包括 410 万吨的玉米、190 万吨的小麦和 23.1 万吨的大麦。截至 5 月 1 日，乌克兰 2023/24 年度谷物出口总量为 4140 万吨，略低于去年同期的 4160 万吨。

2、USDA 最新干旱报告显示，截至 4 月 30 日当周，约 17% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 21%，去年同期为 20%。约 19% 的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 23%，去年同期为 27%。约 8% 的美国棉花种植区域受到干旱影响，而此前一周为 9%，去年同期为 38%。

3、美国 2023/2024 年度大豆出口净销售为 41.4 万吨，前一周为 21.1 万吨，符合市场预期的 10-70 万吨。

4、乌克兰副部长表示，由于食糖生产过剩，乌克兰可能会减少 20% 的食糖播种面积。乌克兰希望增加向亚洲、中东和西非地区的糖出口。乌克兰对欧盟的糖

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



出口配额可能在2024年达到262,000吨，2024年乌克兰可能生产180万吨糖，当地消费量为90万吨。

二、能化

1、调查显示，欧佩克4月份原油产量保持稳定，新减产计划尚未完成。欧佩克4月份原油产量下降5万桶/日至2681万桶/日。

2、美国至4月26日当周EIA原油库存增726.5万桶，六周内五周增加，增幅录得2024年2月9日当周以来最大。EIA数据公布30分钟内，WTI原油失守80美元/桶，为3月15日以来首次，日内跌1.48%。

3、新加坡企业发展局（ESG）数据显示，截至5月1日当周，新加坡燃料油库存减少111.5万桶，至1782.7万桶的5个多月低点；轻质馏分油库存增加178.3万桶，至1582万桶的三周新高；中质馏分油库存减少18.2万桶，至1139.2万桶的两周低点。

4、阿联酋富查伊拉石油工业区最新数据显示，截至4月29日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油总库存为2079.6万桶，比一周前减少84.4万桶。

5、三位来自欧佩克+自愿减产国的消息人士称，如果需求未能回升，他们可能会延长减产计划。欧佩克+一些成员国220万桶/日的自愿减产协议将于6月底到期。今年，中东冲突为油价提供了支撑，但对经济增长和高利率的担忧也对油价造成了影响。一位消息人士称，减产可能会延长至年底，而另一位消息人士则表示，欧佩克+需要在需求出现意外跳涨时才会做出任何改变。另外两位欧

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



佩克+消息人士称，正式会谈尚未举行，其中一位称，欧佩克+尚未就延长减产作出任何决定。

三、黑色

1、找钢网库存分析数据显示，截至5月1日当周，建材库存降幅扩大，产量继续回升。其中，建材产量332.96万吨，周环比增10.89万吨，升3.38%；厂库313.69万吨，周环比减9.46万吨，降2.93%；社库627.63万吨，周环比减46.37万吨，降6.88%；表需388.79万吨，周环比增32.52万吨。

2、钢谷网数据显示，截至5月1日，全国建材社库910.33万吨，较上周减少61.91万吨，下降6.37%；厂库445.68万吨，较上周减少33.70万吨，下降7.03%；产量391.61万吨，较上周增加18.96万吨，上升5.09%。

3、据Mysteel，唐山中首特钢因加热炉漏水，带钢产线计划于5月3日-5月12日进行检修，届时影响带钢日产量5500吨。

4、据Mysteel，唐山中首特钢因加热炉漏水，带钢产线计划于5月3日-5月12日进行检修，届时影响带钢日产量5500吨。

四、金属

1、国家发改委负责人表示，将会同有关部门开展汽车以旧换新行动、2024年新能源汽车下乡活动等，持续扩大市场规模，以高品质供给更好满足新能源汽车使用需求。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



2、券商中国表示，在黄金消费端，中国一季度金条和金币需求更是高达110吨，创下21年来新高。在黄金ETF投资市场上，北美地区和欧洲地区的基金持续流出，而中国黄金基金保持持续流入。一季度黄金ETF总持仓达到67吨，而4月份前三周，黄金ETF总持仓就大幅增加了20多吨，创下有记录以来增速最快的一个月。

3、高盛将铜年底目标从每吨10000美元上调至12000美元；将铜全年预测平均价格从每吨9200美元上调至9800美元；并保持2025年平均价格预测为每吨15000美元。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



注：本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

王 静，执业资格证号 F0235424/Z0000771

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。