

# 资讯速递

金石期货研究所，2024年2月19日

## 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：原油 2404 涨 4.86%、纤维板 2403 涨 3.75%和花生 2404 涨 3.55%。跌幅前三的品种为：纯碱 2405 跌 6.31%、玻璃 2405 跌 4.66%和焦煤 2405 跌 4.60%。

## 农产品市场情况

1、NCC：2024年美国棉花种植户计划种植980万英亩棉花，同比减少3.7%，据外媒报道，美国国家棉花总会（NCC）第43次年度早期种植意向调查显示，今年春天美国棉花种植户计划种植980万英亩棉花，同比减少3.7%。其中，陆地棉意向为种植960万英亩，同比减少4.3%，超长纤维棉花（ELS）意向为种植20.2万英亩，同比增加37.7%。

2、中国棉花购销周报：截至2024年2月8日，全国新棉销售率为37.9%，同比增长4.2个百分点，据国家棉花市场监测系统对14省区46县市900户农户调查数据显示，截至2024年2月8日，全国新棉采摘已结束；全国交售率为99.7%，同比增长0.9个百分点，较过去四年均值提高0.4个百分点。另据对60家大中型棉花加工企业的调查，截至2月8日，全国加工率为99.6%，同比增长6.5个百分点，较过去四年均值增长2.0个百分点；全国销售率为37.9%，同比增长4.2个百分点，较过去四年均值下降7.2个百分点。按照国内棉花预计产量565.7万吨（国家棉花市场监测系统2023年11月份预测）测算，截至2月8日，全国累计交售籽棉折皮棉563.8万吨，同比减少99.8万吨，较过去四年均值减少39.1万吨；累计加工皮棉561.3万吨，同比减少2.8万吨，较过去四年均值减少12.6万吨；累计销售皮棉213.6万吨，同比增加9.4万吨，较过去四年均值减少51.3万吨。

3、中国棉花购销周报：截至2024年2月8日，全国新棉销售率为37.9%，同比增长4.2个百分点，据国家棉花市场监测系统对14省区46县市900户农户调查数据显示，截至2024年2月8日，全国新棉采摘已结束；全国交售率为99.7%，同比增长0.9个百分点，较过去四年均值提高0.4个百分点。另据对60家大中型棉花加工企业的调查，截至2月8日，全国加工率为99.6%，同比增长6.5个百分点，较过去四年均值增长2.0个百分点；全国销售率为37.9%，同比增长4.2个百分点，较过去四年均值下降7.2个百分点。按照国内棉花预计产量565.7万

吨（国家棉花市场监测系统 2023 年 11 月份预测）测算，截至 2 月 8 日，全国累计交售籽棉折皮棉 563.8 万吨，同比减少 99.8 万吨，较过去四年均值减少 39.1 万吨；累计加工皮棉 561.3 万吨，同比减少 2.8 万吨，较过去四年均值减少 12.6 万吨；累计销售皮棉 213.6 万吨，同比增加 9.4 万吨，较过去四年均值减少 51.3 万吨。

**4、USDA 农业展望论坛：预计 2024/25 年度全球棉花产量同比增幅超过 3%，**据美国农业部（USDA）发布的农业展望论坛报告，预计 2024/25 年度全球棉花产量同比增幅超过 3%至 1.165 亿包，消费量预计将升至三年来的最高水平，达到 1.16 亿包。2024/25 年度全球棉花贸易预计将增长近 6%，达到 4530 万包，预计全球棉花期末库存为 8460 万包，增加 90 万包，但库消比下降 1.5 个百分点，为 72.9%。

**5、USDA 农业展望论坛：预测 2024 年美国棉花种植面积同比增加 7.5%，**据美国农业部（USDA）发布的农业展望论坛报告，预计 2024 年美国棉花种植面积为 1100 万英亩，同比增加 7.5%。2023 年美国棉花最终种植面积为 1023 万英亩，2023 年展望论坛预测为 1090 万英亩。

**6、USDA：截至 2 月 8 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 16.05 万包，较前一周下降 44%，**据 USDA 最新数据，截止 2 月 8 日当周，2023/2024 年度陆地棉的净销售为 160500 包，比前一周下降 44%，比前 4 周平均水平下降 49%。增长主要来自中国（57800 包）、土耳其（34700 包）、巴基斯坦（28300 包）、孟加拉国（12800 包）和越南（9600 包），新加坡（-2200 包）。2024/2025 年度陆地棉的净销售为 7700 包，增长主要来自土耳其（2200 包）、巴基斯坦（2200 包）、墨西哥（2100 包）和洪都拉斯（1200 包）。周度出口装船量 276100 包，较上周上涨 11%，较前 4 周平均水平上涨 6%。目的地主要是中国（119000 包）、越南（38800 包）、巴基斯坦（33300 包）、墨西哥（12800 包）和土耳其（9500 包）。2023/2024 年皮马棉净销量总计 5300 包，比前一周下降 45%，比前 4 周平均水平下降 32%。增长主要来自中国（2600 包）、泰国（900 包）、印度（700 包）、秘鲁（500 包）和越南（200 包）。周度出口装船量 5500 包，较前一周下降 53%，较前 4 周平均水平下降 29%。目的地主要是印度（2800 包）、中国（1400 包）、泰国（500 包）、葡萄牙（200 包）和意大利（200 包）。

## 金属市场情况

**1、春节假期过后焦炭市场仍将偏弱运行，**据我的钢铁网微信公众号，春节假期过后，焦炭市场仍将偏弱运行。钢焦企业的低利润状态注定焦炭价格会随着焦钢企业利润随之调整，虽然年后钢厂仍有复产预期，但是钢厂的低利润注定焦炭价格难有起色，预计年后焦炭会有 2 轮左右跌幅。

**2、独立焦企炼焦煤库存环降 14.5%，创一个月低位，**据 Mysteel，春节期间，多数煤矿停产放假 5-15 天，整体开工率已降至年内最低点，市场基本处于休市状

态。主要地区大矿炼焦煤库存及港口炼焦煤库存基本持稳。而焦钢企业多维持节前生产节奏，独立焦企炼焦煤库存环降 14.51%至 1228.63 万吨，创一个月低位，钢厂炼焦煤库存环降近 3%。上周，各环节炼焦煤库存总量达 2960.5 万吨，为 5 周低位。

**3、Mysteel：55 港样本动力煤库存 5189.50 万吨，环比减 77.8 万吨，截至 2024 年 2 月 18 日，Mysteel 统计 55 个港口样本动力煤库存 5189.50，环比减 77.8；其中东北区域港口库存 180.00，环比减 5.6，环渤海区域港口库存 2090.60，环比减 156.9，华东区域港口库存 955.00，环比增 5，江内区域港口库存 908.90，环比增 96.7，华南区域港口库存 1055.00，环比减 17。（单位：万吨）**

## 宏观及化工市场情况

**1、国内纯碱市场走势淡稳，节后价格相对坚挺，据隆众资讯，昨日，国内纯碱市场走势淡稳，节后价格相对坚挺，个别企业阴跌。装置运行稳定，产量高位徘徊，新装置陆续投产后，产量提升。受春节影响，企业库存增加明显，运输受影响。节后，下游需求表现不温不火，执行前期订单，新订单目前一般，观望情绪重。预计，短期纯碱走势震荡偏弱看待。**

**2、美联储 3 月按兵不动的概率为 89.5%，据 CME “美联储观察”，美联储 3 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 89.5%，降息 25 个基点的概率为 10.5%。到 5 月维持利率不变的概率为 63.3%，累计降息 25 个基点的概率为 33.7%，累计降息 50 个基点的概率为 3.1%。**

**3、美国抵押贷款利率跃升至 6.77% 触及两个月高点，就在房地产市场进入关键的春季销售季节之际，美国的抵押贷款利率升至去年 12 月中旬以来最高水平。房地美周四在一份声明中说，30 年期固定利率抵押贷款的平均利率为 6.77%，高于上周的 6.64%。基准美国国债收益率本周飙升，此前一份高于预期的通胀报告使得交易员推迟对美联储降息时机的押注。借贷成本在长期保持高位的前景可能会在房地产市场最繁忙的季节让买家和卖家持观望态度。许多现有房主的抵押贷款利率低于 4%，使他们不愿意将自己的房产挂牌，换得更贵的贷款。这导致房源供应严重不足，尤其是更可负担的住宅。**

**4、欧盟将 2024 年欧元区 GDP 预测从 1.2% 下调至 0.8%，欧盟将 2024 年欧元区 GDP 预测从 1.2% 下调至 0.8%；将 2025 年欧元区 GDP 预测从 1.6% 下调至 1.5%；将 2024 年欧元区通胀预期从 3.2% 下调至 2.7%；将 2025 年欧元区通胀预期维持在 2.2% 不变。**

**5、IEA 月报：2024 年全球石油供应增长将超过需求增长，IEA 月报称，石油需求增长放缓，而非欧佩克+供应增加。2024 年全球石油供应增长将超过需求增长。2024 年，全球石油供应量将增加 170 万桶/日，达到创纪录的 1.038 亿桶。预计**

2024 年第一季度石油库存将“略有增加”。将 2024 年全球石油需求增长预估调降至 122 万桶/日，先前预估为 124 万桶/日。

**6、日本名义 GDP 跌出全球前三被德国反超**，日本内阁府当地时间 15 日公布的初步统计结果显示，2023 年日本实际国内生产总值（GDP）同比增长 1.9%，反映物价上涨的 GDP 名义增长率为 5.7%。2023 年日本 GDP 初步统计数据为 591.482 万亿日元，约合 42106 亿美元，低于德国的 44561 亿美元。

**7、美联储副主席 Barr：支持鲍威尔在降息问题上的谨慎立场**，美联储负责金融监管事务的副主席 Michael Barr 表示，美联储在开始降息之前需要看到更多数据表明通胀率向 2% 的目标回归。“正如鲍威尔主席在最近的新闻发布会上所指出的那样，我和联邦公开市场委员会（FOMC）的同事们对于通胀率回归 2% 目标充满信心，但在可以开始降息之前，我们需要看到持续良好的数据”，Barr 表示，“鉴于当前情况，我完全支持鲍威尔在考虑政策正常化方面的谨慎立场。”

**8、美联储副主席 Barr：支持鲍威尔在降息问题上的谨慎立场**，美联储负责金融监管事务的副主席 Michael Barr 表示，美联储在开始降息之前需要看到更多数据表明通胀率向 2% 的目标回归。“正如鲍威尔主席在最近的新闻发布会上所指出的那样，我和联邦公开市场委员会（FOMC）的同事们对于通胀率回归 2% 目标充满信心，但在可以开始降息之前，我们需要看到持续良好的数据”，Barr 表示，“鉴于当前情况，我完全支持鲍威尔在考虑政策正常化方面的谨慎立场。”

**9、欧佩克月报显示，将 2024 年非欧佩克产油国的供应增速预测削减至 120 万桶/日；将 2025 年非欧佩克产油国供应增速预测保持在 130 万桶/日的水平。**

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。