

资讯速递

金石期货研究所，2024年2月21日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：焦煤 2405 涨 6.19%、焦炭 2405 涨 3.79%和碳酸锂 2407 涨 3.47%。跌幅前三的品种为：铁矿石 2405 跌 3.98%、乙二醇 2405 跌 2.27%和玻璃 2405 跌 2.11%。

农产品市场情况

1、棉花贸易商抓紧入市，据中国棉花网，与新疆棉花加工企业“报价少，观望多”形成对比的是，近几日部分内地棉花贸易企业、期现公司加大了对疆内监管库、交割库棉花资源的询价/采购力度，尤其兵团棉受到青睐。河南某棉企发布公告，采购 500 吨农八师机采棉，要求“双 29”、含杂 2.9 以内、马值 4.0-4.8、31 级（其中 41 级及以下占比不能高于 15%），签约即打款、提货。业内分析，考虑到 12 月中旬至 2 月中旬，大部分大中型纺企棉纱线产销比较顺畅，不仅棉纱去库存加快，而且棉花等原料库存也明显下降，再加上排单大多至 3 月下旬甚至 4 月初，因此节后有较强的补库需求。

2、2023 年我国对东盟累计纱线出口额同比下降 12.9%，据中国纺织品进出口商会，东盟是我纱线出口第一大市场，占我出口总额的比重超过 20%。12 月当月，我对东盟纱线出口 2.1 亿美元，同比增长 0.7%；面料出口 19.2 亿美元，同比增长 6.5%。2023 年全年，我对东盟累计出口纱线 26.3 亿美元，同比下降 12.9%。从商品结构看，对东盟出口以化纤纱线为主，占比超过 75%，棉纱线出口占 12%。

3、中棉协：1 月纺织品产量环比增长，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 1 月），1 月份，纺织品市场持续回暖，出口订单好转，成品库存下降明显，部分纱厂订单排至 4、5 月份，开机率维持高位，产量环比增长，企业对春节后市场信心增强。据中国棉花预警系统对全国 90 余家定点纺织企业调查显示，本月纺织品产量上升。1 月，海外市场补库的订单好转，纱厂开机率维持高位，纱、布产量均出现增长。纱产量环比增长 6.5%，同比增长 9.4%，其中：纯棉纱占比为 49.4%，环比下降了 0.4 个百分点；混纺纱和化纤纱占比为 50.6%，环比上升了 0.4 个百分点。布产量环比增长 7.2%，同比增长 10.3%，其中：纯棉布占比环比下降了 0.6 个百分点。纱线销售率为 78%，环比上升了 6 个百分点。

4、中棉协：1 月纺织企业成品去库存效果显著，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 1 月），据中国棉花预警系统对全国 90 余家定点纺织企

业调查显示，本月成品去库存效果显著。当前纺织企业纱线库存 15.3 天，环比减少 13.3 天。坯布库存 24.4 天，环比减少 5.8 天。

5、中棉协：截至 1 月 31 日，纺织企业在库棉花工业库存量环比增加 1.03 万吨，同比增加 30.37 万吨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 1 月），纺织品市场延续回暖态势，纱线出货量价齐升，企业适量采购原料，皮棉库存稳中略增。截至 1 月 31 日，纺织企业在库棉花工业库存量为 89.69 万吨，环比增加 1.03 万吨，同比增加 30.37 万吨。其中：30%的企业减少棉花库存，36%增加库存，34%基本保持不变。

金属市场情况

1、节后钢价未能如期迎来开门红，多数下游工地暂未复工，据 SMM，1. 节后钢价未能如期迎来开门红，反而呈现高开低走姿态。据 SMM 分析，首先，多数下游工地暂未复工，通常在正月十五之后集中复工，钢价高开属于无量空涨，市场情绪波动对价格影响更大，往年开年上涨主要原因是年后建筑行业重新启动，带动钢材需求上扬，然而今年地产形势暂未见明显改善，基建需求有待验证，宏观层面的政策利好传导到终端需求尚需一定的时间落地，使得市场涨价情绪难以持续；其次，多数钢厂处于亏损状态，对原料打压意愿偏强，焦炭年后提降 100-110 元/吨，钢价成本支撑出现垮塌。2. 后续来看，据 SMM 调研，当下已有部分钢厂下调生产计划或开展检修，以降低供应端压力，加之市场仍对政策利好有所预期，短期内仍有宏观驱动向上的可能。但当前钢厂库存压力较大，若后续需求被证伪，则钢价或将面临再度回调。建议关注影响钢厂需求的一系列因素。

2、多数下游工地并未复工，钢材涨价情绪难以为继，据 SMM，节后钢价未能如期迎来开门红，反而呈现高开低走姿态。首先，多数下游工地并未复工，通常在正月十五之后集中复工，钢价高开属于无量空涨，情绪波动对价格影响更大，然而今年地产颓势已成共识，基建需求有待验证，宏观层面未能给到足够信号，涨价情绪难以为继。

3、吕梁市场冶金焦价格偏弱运行，焦企生产积极性较差，据 Mysteel，21 日吕梁市场冶金焦价格偏弱运行。焦炭第三轮降价全面落地，累计降 300-330 元/吨。近期原料煤价格跌幅较小，入炉煤成本下移幅度有限，落实本轮降价后焦企亏损再次加剧，生产积极性较差。钢厂方面目前尚未有明显的复产动作，铁水增量缓慢，日耗偏低，看加厂内焦炭库存仍处于中高位水平，对焦炭采购需求一般，看加近期产地遭遇持续降雪，市场运力严重受限，影响焦企出货持续承压。目前焦炭基本面延续偏弱，参与者仍有看降四轮的预期，后续重点关注宏观利好政策对消费需求的刺激作用及钢厂高炉复产进度。价格方面：现吕梁准一级湿熄冶金焦报 2000-2050 元/吨，准一级干冶金焦报 2290-2330 元/吨，一级湿熄冶金焦报 2130-2180 元/吨，均出厂价现金含税。

宏观及化工市场情况

1、俄罗斯副总理称 2 月份将全面履行 OPEC+承诺，俄罗斯副总理 Alexander Novak 表示，俄罗斯计划本月全面履行 OPEC+石油出口限制承诺。

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。