资讯速递

金石期货研究所，2024 年 2 月 26 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：碳酸锂 2407 涨 1.94%、合成橡胶 2404 涨 0.72%和沪锌 2404 涨 0.71%。跌幅前三的品种为：焦煤 2405 跌 4.33%、纯碱 2405 跌 4.00%和铁矿石 2405 跌 3.21%。

农产品市场情况

1、USDA：截至 2 月 15 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 13.05 万包，较前一周下降 19%，据 USDA 最新数据，截止 2 月 15 日当周，2023/2024 年度陆地棉的净销售为 130500 包,比前一周下降 19%,比前四周平均水平下降 48%。增长主要来自孟加拉国(50600 包)、土耳其(34300 包)、越南(19700 包)、墨西哥(13500 包)和韩国(7100 包)，巴基斯坦(-9100 包)、马来西亚(-900 包)、新加坡(-500 包)。2024/2025 年度陆地棉的净销售为 58100 包，增长主要来自印度尼西亚(22000 包)、土耳其(15400 包)、墨西哥(11600 包)和危地马拉(7000 包)。周度出口装船量 255500 包，比前一周下降了 8%，比前四个星期的平均水平下降了 4%。目的地主要是中国(103900 包)、越南(462000 包)、巴基斯坦(31800 包)、土耳其(12000 包)和墨西哥(10900 包)。2023/2024 年皮马棉净销量总计 3400 包，比前一周下降了 36%，比前四个星期的平均水平下降了 59%。增加的主要是印度(1300 包)、土耳其(900 包)、埃及(900 包)、日本(100 包)和意大利(100 包)。周度出口装船量 3100 包，比前一周下降了 44%，比前四个星期的平均水平下降了 61%。目的地主要是泰国(900 包)、中国(600 包)、印度(500 包)、巴基斯坦(400 包)和印度尼西亚(200 包)。

2、棉花公检：截至 2 月 25 日 2023 年度全国棉花累计公检 558.57 万吨，较前一日持平，据中国棉花公证检验网，截止 2024 年 2 月 25 日，2023 年棉花年度全国共有 1122 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 24742152 包，共 558.57 万吨，较前一日持平，同比增加 1.3%，其中新疆检验量 24139221 包，共 544.99 万吨，较前一日持平；内地检验量为 415575 包，共 9.35 万吨。

3、中棉行协：当前生产主要为节前订单，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，春节过后，集群企业复工复产较为顺利，生产基本恢复正常水平，总体情况好于节前，市场期待后市进一步复

苏。1、据纯棉纱集群企业反映，截至目前全部复工复产，生产积极性较高，平均开台率在九成以上。当前产品库存较低，盈利情况较前期有所好转。当前生产主要为节前订单，春节后新增订单较少，后市行情有待观察。2、据缝纫线集群企业反映，节后复工复产顺利，当前开工率 100%。由于近日暴雪天气原因，生产运转受到一定影响。订单情况基本能够维持生产，下游客户陆续开工拿货，产品库存处于正常水平，经营利润方面暂时不太稳定。3、据色纺纱集群企业反映，当前复工复产顺利，生产基本恢复正常。节后陆续开始接单。随着原料价格上涨，市场整体随之活跃起来。产品库存逐步减少，利润较低。市场期待金三银四。

4、中棉行协：节后客户观望情绪仍较浓厚，据中国棉纺织行业协会对棉纺织产业集群市场运行情况进行的调研了解，调查了解到，1、据白坯布集群企业反映，近期已经陆续开工，部分外地员工尚未到岗。生产总体还不太稳定，主要以春节前订单为主。节后原料价格呈现上涨势头，客户询价为主，实际成交不多，观望情绪仍较浓厚。2、据色织布集群企业反映，集群内八成以上企业已于初十前复工，其余企业计划于正月十五前后复工，员工返岗情况总体良好。节后订单情况一般，与上年同期相比基本持平。当前产品库存水平正常，利润较平稳。3、据牛仔布集群企业反映，目前开台率在九成以上，在手订单一个多月左右。国内市场方面，由于许多客户在年前都做了备货计划，年后接单量一般。外销市场方面，近期进口棉价格飙升较快，成本压力加大，利润受压。后市仍不明朗。

金属市场情况

1、一季度订单量保持稳定或增长的受访企业占比 70.5%，同比下降 8 个百分点，据 Mysteel 调研钢铁行业 5941 份有效问卷结果显示，一季度， 订单量保持稳定或增长的受访企业占比 70.5%，同比下降 8 个百分点；此外，仅有 46.84%的受访企业当前产能利用率在 50%以上，较去年下降 26.5 个百分点。企业对 2024 年整体经营情况预期相对偏弱。有近五成的生产类型企业反馈今年出口业务将有所增长。

2、1 月全球粗钢产量同比下降 1.6%，至 1.481 亿吨，据 Mysteel，世界钢铁协会报告显示，1 月全球粗钢产量同比下降 1.6%，至 1.481 亿吨。

宏观及化工市场情况

1、截止 2 月 22 日，终端开机较晚，PVC 社会库存升创新高，据隆众资讯，截至 2 月 22 日，国内 PVC 社会库存小幅增加 0.49%至 57.75 万吨，同比增加 10.95%；其中华东地区在 50.57 万吨，环比增加 1.53%，同比增加 35.76%；华南地区在 7.18 万吨，环比减少 6.27%，同比减少 51.49%。节后，中国 PVC 社会仓库库存量预计在 58 万吨左右，节后下游终端开机较晚，预计 PVC 社会库存维持累库状态，当前库存同比去年依旧高位，库存变化速度及幅度有待观察。

2、CME“美联储观察”：美联储 3 月按兵不动的概率为 97.5%，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 97.5%，降息 25 个基点的概率为 2.5%。到 5 月维持利率不变的概率为 91.9%，累计降息 25 个基点的概率为 8.0%，累计降息 50 个基点的概率为 0.1%。

3、高盛预计 2024 年石油需求将增长 150 万桶/日，高盛预计 2024 年石油需求将增长 150 万桶/日。高盛小幅上调 2024 年夏季布兰特原油峰值预估至 87 美元/桶(此前为 85 美元/桶)，因红海供应干扰导致经合组织(OECD)库存的降幅超出预期。

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。