

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 2 月 27 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 3.39%、焦炭 2405 涨 2.39%和焦煤 2405 涨 2.11%。跌幅前三的品种为：花生 2404 跌 0.90%、纯碱 2405 跌 0.78%和沪镍 2403 跌 0.71%。

农产品市场情况

1、纱布：整体新订单量尚无明显增量，据大耀纺织纱布行情简报（2 月 20 日-2 月 26 日）：元宵节已过，纺织行业各个链条环节基本已恢复正常，纯棉纱线上涨后劲不足，新订单成交量很难达到预期。目前来看市场心态仍然谨慎，观望者居多。全棉坯布织厂开工持续恢复，年前积压坯布较多，年后出货意愿较强，价格涨幅较小，年前订单陆续交投，织厂报价上调后部分织厂接到零星新单，整体新订单量尚无明显增量，由于今年放假时间较长，染厂年后工厂坯布到货情况良好，订单充足。家纺制品厂近期询价较多，新疆棉和全外棉均询价活跃，内棉订单由于价格涨幅较大，订单堪忧。新疆棉的坯布出货正常，实单小批量落实。

2、棉花港口库存：截至 2 月 26 日，张家港保税区棉花总库存较前一周环比增加 3.73%，据张家港保税区纺织原料市场统计，截至 2024 年 02 月 26 日，张家港保税区棉花总库存 4.5 万吨，较上周环比增加 3.73%；其中，保税棉 3.3 万吨，较上周环比增加 2.31%，非保税棉 1.2 万吨，较上周环比增加 7.74%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比 22.62%，较上周环比增加 2.17 个百分点；巴西棉占比 37.8%，较上周环比减少 1.09 个百分点；印度棉占比 0.16%，较上周环比减少 0.53 个百分点；其他国家及地区占比 39.43%，较上周环比减少 0.55 个百分点。当周进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 3136.78 吨，入库 4218.24 吨，净入库（1081.46）吨。

金属市场情况

1、氧化铝新疆地区社会库存共计 17.79 吨，较上一周一减 0.87 万吨，据 SMM，截至 2 月 26 日，氧化铝新疆地区社会库存共计 17.79 吨，较上一周一减 0.87 万吨。据调研，新疆地区氧化铝仓单总注册量较上一周一减 1.32 万吨至 7.39 万吨，仓单总注册量距上期所指定新疆地区总交割库容 25 万吨差 17.61 万吨，新疆区域非交割品氧化铝库存较上一周一增 0.45 万吨至 9.87 万吨。

2、LME 有色金属现货升贴水，2 月 27 日 LME0-3 铜贴水 104.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 47.58 美元/吨，LME0-3 铅升水 12.51 美元/吨，LME0-3 锌贴水 41.9 美元/吨，LME0-3 锡贴水 226.8 美元/吨，LME0-3 镍贴水 238.25 美元/吨。

3、内蒙古某铝厂突发停电，据 SMM 获悉，内蒙古某铝厂 2 月 26 日晚上突发停电导致铝厂停运，截止目前企业正在全力排查原因尚未恢复生产，该企业电解铝运行产能约 86 万吨。

4、节后钢招陆续展开，预计近期硅锰合金弱势盘整运行为主，据 Mysteel，今日硅锰合金期货下行，双焦行情下跌，使硅锰合金近期持续走弱，主产区内蒙古大部分厂家保持正常生产，宁夏产区短期内预计产量持续保持低位，钢厂端节后钢招陆续展开，预计近期硅锰合金弱势盘整运行为主。

5、焦化企业开工率下降，焦炭库存回升，据钢谷网，2 月 26 日监测全国 150 家样本焦化企业数据显示：本期调研实际产量 299.7 万吨，较上期减少 4.89 万吨；产能利用率下降，本期开工率为 63.64%，较上期下降 1.04%；库存增加，本期焦炭库存 64.81 万吨，较上期增加 2.86 万吨。综合来看，目前国内钢市供需矛盾较大，钢厂复产积极性较差，对于原料形成较大的利空，短期原料价格偏弱运行。

宏观及化工市场情况

1、抵押贷款利率回落 美国 1 月新屋销售上升，由于建筑商和购房者利用年初抵押贷款利率较低的机会，美国 1 月新屋销售小幅上升。周一数据显示，继前三个月数据下修后，1 月新屋销售增长 1.5%，折合成年率为 66.1 万套。美国房地产行业 2024 年开局良好，抵押贷款利率回落，提振了房屋建筑商的信心，也为转售市场提供了一些牵引力。然而，由于美联储不急于降低借贷成本，抵押贷款利率再次上升，这可能会使房地产市场的任何势头都是短暂的。随着待售房屋增加，1 月房屋销售价格中值较去年同期下降至 420,700 美元，连续第五个月下降。根据美国人口普查局和住房与城市发展部报告，新房供应量较上月增加至 45.6 万套，为一年多来最多。

2、欧洲央行行长拉加德：越来越多的迹象表明 欧元区疲软的经济正在见底，欧洲央行行长拉加德表示，重申 1 月份的央行货币政策指引；预计欧元区通胀将继续放缓；越来越多的迹象表明，欧元区疲软的经济正在见底；预计欧元区经济应当在今年稍晚回暖；劳动力市场仍然具有韧性；薪资压力仍然是强劲的。

3、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 85.0%，累计降息 25 个基点的概率为 14.6%，累计降息 50 个基点的概率为 0.3%。

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。