

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 3 月 4 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：豆粕 2405 涨 3.02%、纯碱 2405 涨 2.35%和黄豆二号 2405 涨 2.31%。跌幅前三的品种为：棉纱 2405 跌 1.83%、玉米淀粉 2405 跌 1.43%和焦炭 2405 跌 1.40%。

农产品市场情况

1、中国棉花购销周报：截至 2024 年 2 月 29 日，全国新棉销售率为 41.3%，同比下降 0.6 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 29 日，全国新棉采摘已结束；全国交售率为 99.7%，同比增长 0.3 个百分点，较过去四年均值提高 0.2 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 29 日，全国加工率为 99.6%，同比增长 2.4 个百分点，较过去四年均值增长 0.2 个百分点；全国销售率为 41.3%，同比下降 0.6 个百分点，较过去四年均值下降 9.2 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 29 日，全国累计交售籽棉折皮棉 563.9 万吨，同比减少 104.1 万吨，较过去四年均值减少 40.6 万吨；累计加工皮棉 561.8 万吨，同比减少 37.3 万吨，较过去四年均值减少 22.6 万吨；累计销售皮棉 232.7 万吨，同比减少 47.2 万吨，较过去四年均值减少 71 万吨。

2、棉花公检：截至 3 月 3 日 2023 年度全国棉花累计公检 562.17 万吨，较前一日增加 0.51 万吨，据中国棉花公证检验网，截止 2024 年 3 月 3 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 24901890 包，共 562.17 万吨，较前一日增加 0.51 万吨，同比减少 1.3%，其中新疆检验量 24297303 包，共 548.55 万吨，较前一日增加 0.51 万吨；内地检验量为 417231 包，共 9.39 万吨。

金属市场情况

1、采购较弱 下游炼焦煤库存续降，据 Mysteel，煤矿年后陆续复产，上游炼焦煤库存环比小增。然而，终端需求不及预期，看加焦企亏损加剧，钢焦企业对高价煤资源接受度有限，主要以按需采购为主，独立焦企炼焦煤库存继续环降 8.56%至 970.59 万吨，略低于去年同期水平，钢厂炼焦煤库存环降 4.53%。炼焦煤社会库存总量续降 2.74%至 2585.56 万吨但仍高于去年同期水平。

2、开工率以及铁水呈现上涨趋势，对铁粉需求起到一定支撑，据 SMM 进口矿利润表看，进口矿利润有所回暖；SMM 跟踪的 35 个港口库存总计 13547 万吨，环比增加 283 万吨，同比降低 79 万吨；进口矿日均疏港量 282 万吨，环比增加 22 万吨，同比降低 26.9 万吨。钢厂采货节奏有所加快，日均疏港增幅环比较为明显；下周来看，据 SMM 跟踪高炉开工来看，开工率以及铁水呈现上涨趋势，对铁粉需求起到一定支撑，预计港口日均疏港依旧呈现上涨趋势，但考虑到市场对于两会预期转弱；叠加终端下游需求未有明显好转的迹象，市场情绪依旧悲观，预计矿价或延续弱势震荡，预计进口矿利润继续震荡运行。

3、LME 有色金属现货升贴水，3 月 4 日 LME0-3 铜贴水 87.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 38.15 美元/吨，LME0-3 铅贴水 8.49 美元/吨，LME0-3 锌贴水 44.49 美元/吨，LME0-3 锡贴水 170 美元/吨，LME0-3 镍贴水 220.5 美元/吨。

4、开工率维持低位，独立硅铁企业库存小幅下行，据 Mysteel，硅铁节前工厂亏损停产状况持续至今产线开工率维持低位，叠加近期钢招入场对需求端存在一定拉动，硅铁供需格局边际趋紧，库存得到一定去化。上周 Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本库存量为 8.12 万吨，较上期下降 2.16%。

5、供应稳中有增，独立硅锰企业库存持续累积，据 Mysteel，硅锰北方工厂满负荷生产，产量稳中有增，但下游钢厂需求恢复较为缓慢，库存端仍有累库现象。上周 Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本库存量为 213700 吨，环比增长 13200 吨。其中内蒙古产量库存增量最为显著，环比增长 13700 吨，宁夏产区库存环比减少 7000 吨，其他产区库存量涨跌俱有但幅度相对较小。

宏观及化工市场情况

1、欧元区 2 月制造业 PMI 终值为 46.5，预期 46.1，前值 46.1。

2、美国 2 月 Markit 制造业 PMI 终值为 52.2，预期 51.5，前值 51.5。

3、美国密歇根大学当地时间 3 月 1 日公布美国 2 月份消费者信心指数终值为 76.9，低于初值 79.6。

4、美国供应管理协会（ISM）当地时间 3 月 1 日最新公布数据显示，美国 2024 年 2 月制造业采购经理人指数（PMI）为 47.8%，低于 1 月的 49.1%。

5、美联储博斯蒂克：不想被迫再次加息，美联储博斯蒂克表示，感谢通胀取得进展，但“工作尚未完成”；希望看到更多证据表明通胀朝着正常水平回落；美联储工作人员们正讨论政策的效果；本人不想被迫再次加息；需要更长时间才能看到 2%的通胀率，愿意等下去；现在还不是讨论调整通胀目标的时机；经济活动高于长期性趋势。

6、贝克休斯：美国石油和天然气钻机总数增加 3 座至 629 座，同比减少 17%，据贝克休斯，截止 3 月 1 日当周，美国石油和天然气钻机数量增加 3 座至 629 座，

同比减少 120 座或 16%。截止 3 月 1 日当周,美国石油钻机数增加 3 座至 506 座;天然气钻机数减少 1 座至 119 座。

7、伊拉克 2 月石油日出口量为 343.4 万桶,石油输出国组织欧佩克第二大产油国伊拉克石油部在一份声明中表示,今年 2 月,伊拉克中央政府控制的油田每天出口 343.4 万桶原油。上个月,该国共出口了 9959.2 万桶原油。声明中没有披露其石油收入或价格。

8、CME“美联储观察”：美联储 3 月按兵不动的概率为 96%,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 96.0%,降息 25 个基点的概率为 4.0%。到 5 月维持利率不变的概率为 74.0%,累计降息 25 个基点的概率为 25.1%,累计降息 50 个基点的概率为 0.9%

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。