

# 资讯速递

金石期货研究所，2024年3月5日

## 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纯碱 2405 涨 4.90%、白银 2406 涨 2.60%和黄金 2404 涨 1.82%。跌幅前三的品种为：碳酸锂 2407 跌 7.16%、对二甲苯 2405 跌 2.47%和 PTA2405 跌 2.09%。

## 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。

**3、纱布：新接订单方面不及去年同期，**据大耀纺织纱布行情简报（2 月 27 日-3 月 4 日）：近期新订单成交情况一般，纺企以处理年前订单为主，市场表现低于预期。下游谨慎采购，观望为主，纺企库存上升中。全棉坯布市场交投恢复不及预期，开年微涨坯布市场价格出现小幅回调。新接订单方面不及去年同期，纯麻纱线价格开始松动，混纺原料价格继续上涨，导致客户难以接受现在的布价。品牌客户处于开发阶段，主要以低比例亚麻混纺为主，染厂和坯布工厂均已正常开

工, 目前来看, 现阶段产销两旺。但市场预期下游承接力不强, 棉花期货会调整, 后期要密切棉花期货走势, 注意控制风险。

## 金属市场情况

**1、终端维持少量刚需采购, 港口动力煤库存小幅回落, 据 Mysteel, 终端逐步复工复产, 工业用电负荷提升缓慢, 电厂日耗水平仍旧相对较低。在当前长协供应稳定外加进口煤补充局面下, 终端对市场煤的采购尚未有实质性启动, 仅维持少量刚需采购。截至 2024 年 3 月 1 日, 55 个港口样本动力煤库存环比减 32.8 万吨至 5600.4 万吨, 较去年同期下降 2.4%; 其中东北区域港口库存同环比均下降, 环渤海区域港口库存环比减 40.1 万吨至 2346.5 万吨, 同比降幅达 13.6%, 华东及江内区域港口库存变化有限, 但同比均有明显增幅。**

**2、中钢协: 2 月下旬钢材社会库存 1367 万吨 环比上升 12.8%, 据中国钢铁工业协会消息, 2 月下旬, 21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1367 万吨, 环比增加 155 万吨, 上升 12.8%, 库存继续上升, 幅度有所回落; 比 1 月下旬增加 501 万吨, 上升 57.9%; 比年初增加 638 万吨, 上升 87.5%; 比上年同期增加 9 万吨, 上升 0.7%。**

**3、氧化铝企业 3 月复产预期增强, 市场贴水成交意愿提升, 据 SMM, 晋豫地区氧化铝企业复产进度仍较缓慢, 西南地区部分氧化铝厂复产计划推迟, 氧化铝企业惜售, 现货报价坚挺, 上下游企业以保供长单为主, 厂对厂成交相较清淡, 但随着市场近期对 3 月氧化铝企业复产预期增强, 部分贸易商有贴水成交意向。整体看, 南北方氧化铝紧平衡格局延续, 预计在晋豫地区矿山有进一步复产计划之前, 短期国内现货价格震荡调整为主, 后续需持续关注晋豫地区氧化铝厂近期复产预期及近期进口氧化铝到港情况。期货方面, 考虑节后氧化铝企业复产不及预期, 现货供应偏的基本面给予盘面一定支撑, 在基本面无较大变化之前, 短期震荡调整为主。**

**4、LME 有色金属现货升贴水, 3 月 5 日 LME0-3 铜贴水 86.59 美元/吨, LME0-3 铝贴水 40.67 美元/吨, LME0-3 铅贴水 15.95 美元/吨, LME0-3 锌贴水 44.17 美元/吨, LME0-3 锡贴水 128 美元/吨, LME0-3 镍贴水 231.5 美元/吨。**

**5、市场看降情绪较浓, 对炼焦煤采购量减少, 据 Mysteel, 从山西炼焦煤矿山实地调研结果来看, 春节后多数煤矿已恢复生产, 仅个别煤矿仍在停产状态, 复产时间未定。年后焦炭连续两轮降价后, 市场看降情绪较浓, 对炼焦煤采购量减少, 部分煤矿库存不断累积, 价格承压下行。1、产地端: 通过走访调研, 春节后多数煤矿已恢复生产, 仅个别煤矿仍在停产状态, 复产时间未定。年后焦炭连续两轮降价后, 市场看降情绪较浓, 对炼焦煤采购量减少, 部分煤矿库存不断累积, 价格承压下行。保供方面, 炼焦煤基本采用中煤+外采的方式实现, 骨干煤种精煤的份额不会减少。对于市场所关注的减产力度, 目前各企业也暂未有明确的计划, 还看后期煤矿生产情况而定。2、中间环节: 洗煤厂方面, 焦炭连续**

两轮的降价，市场采购情绪也达至低点，洗煤厂多执行前期订单，新进原煤量较小。且现煤矿端普遍建有坑口洗煤厂，流入市场的原煤资源有限，价格居高不下，部分洗煤厂转做配煤业务。近期以刚需补库为主，对于市场多持观望心态。

## 宏观及化工市场情况

**1、1—2月全国期货市场累计成交额同比增长 4.93%**，中国期货业协会最新统计资料表明，1—2月全国期货市场累计成交额为 74.49 万亿元，同比增长 4.93%；累计成交量为 8.84 亿手，同比下降 5.87%。受 2 月春节假期交易日减少影响，以单边计算，2 月全国期货市场成交量为 3.32 亿手，成交额为 30.47 万亿元，同比分别下降 38.70%和 25.61%。但商品方面，工业硅、鸡蛋、生猪期货成交规模提升，成交量分别同比增长 76.19%、66.07%、48.45%。

**2、CME“美联储观察”：美联储 3 月按兵不动的概率为 97%**，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 97.0%，降息 25 个基点的概率为 3.0%。到 5 月维持利率不变的概率为 78.5%，累计降息 25 个基点的概率为 21.0%，累计降息 50 个基点的概率为 0.6%。

**3、政府工作报告：2023 年新能源汽车产销量占全球比重超 60%**，据央视新闻，十四届全国人大二次会议 5 日上午在人民大会堂开幕，国务院总理李强向大会作政府工作报告。政府工作报告称，2023 年，现代化产业体系建设取得重要进展。传统产业加快转型升级，战略性新兴产业蓬勃发展，未来产业有序布局，先进制造业和现代服务业深度融合，一批重大产业创新成果达到国际先进水平。国产大飞机 C919 投入商业运营，国产大型游轮成功建造，新能源汽车产销量占全球比重超过 60%。

**4、政府工作报告：2024 年 GDP 增长预期目标为 5%左右**，十四届全国人大二次会议 5 日上午在人民大会堂开幕，国务院总理李强向大会作政府工作报告。政府工作报告称，今年发展主要预期目标是，国内生产总值增长 5%左右；城镇新增就业 1200 万人以上，城镇调查失业率 5.5%左右；居民消费价格涨幅 3%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量 1.3 万亿斤以上；单位国内生产总值能耗降低 2.5%左右，生态环境质量持续改善。

**5、2 月财新服务业 PMI 为 52.5**，2 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 52.5，较 1 月回落 0.2 个百分点，显示服务业仍维持扩张但势头放缓。此前公布的 2 月财新中国制造业 PMI 上升 0.1 个百分点至 50.9，2021 年下半年以来首次连续四个月位于扩张区间，表明制造业景气度持续提升。两大行业景气度一升一降大致相抵，2 月综合 PMI 仍维持 52.5 不变。

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。