

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 3 月 18 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：橡胶 2405 涨 5.98%、合成橡胶 2404 涨 5.45%和 20 号胶 2405 涨 4.98%。跌幅前三的品种为：尿素 2405 跌 4.43%、玻璃 2405 跌 4.24%和乙二醇 2405 跌 2.32%。

农产品市场情况

1、截止 3 月初全国棉花工业库存约 74.8 万吨,环比减少 6.1%,同比增加 15.1%,国家棉花市场监测系统发布的中国棉花工业库存调查报告(2024 年 3 月),据国家棉花市场监测系统对全国 14 个省市及自治区、75 家纺织企业的抽样调查显示,截至 2024 年 3 月初,被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 35.9 天(含到港进口棉数量),环比减少 2.4 天,同比增加 4.5 天。推算全国棉花工业库存约 74.8 万吨,环比减少 6.1%,同比增加 15.1%。2024 年 3 月初,被抽样调查企业开机率为 79.7%,环比下降 8.8 个百分点,同比下降 4.9 个百分点。2024 年 3 月初,被抽样调查企业纱产销率为 99.7%,环比下降 3.0 个百分点,同比下降 4.5 个百分点;库存为 26.2 天销售量,环比增加 1.9 天,同比减少 0.1 天。布的产销率为 98.3%,环比下降 2.2 个百分点,同比下降 3.0 个百分点;库存为 35.3 天销售量,环比增加 1.0 天,同比减少 5.8 天。

2、小品种外棉库存上升,据中国棉花网,据江浙、山东、河南等地棉花贸易企业反馈,2 月份以来中国主港清关的土耳其棉、苏丹棉、坦桑尼亚棉、阿根廷棉、墨西哥棉等相对“小众”的棉花数量持续增大,贸易商挂单、出货的积极性比较高;而且近期保税、即期及船货的哈萨克斯坦、阿根廷、土耳其、墨西哥、印度、东非/西非等产地棉花资源也很丰富,非美棉、巴西棉的占比港口棉花库存总量的比例不断上升。

3、中棉行协调研|原料：纺企补库谨慎，中国棉纺织行业协会第 78 次对全国主要棉纺织相关市场进行大调研报告-原料市场：1、棉花：国内需求暂无明显起色，下游棉纱市场交投平淡，纺企补库谨慎，以按需采购为主，棉花现货成交一般，郑棉主连价格近期在 16000 元/吨左右震荡。目前来看，旺季订单回暖迹象较弱，下游企业对市场行情偏悲观，预计棉花价格将延续震荡行情。2、涤纶短纤：期货震荡盘整，现货报价基本平稳，成交多有优惠，主流报价在 7200-7500 元/吨。下游纱厂维持刚需采购，纯涤纱及涤棉纱购销平淡，成交优惠商谈，成品库存小

幅增加。市场处于调整期，关注下游订单情况。3、粘胶短纤：近期粘胶短纤价格波动，目前报价基本在 13500 元/吨左右，成交一单一谈。下游粘胶纱购销清淡，纱线价格稳中偏弱，纱厂采购原料积极性不高。市场需求未见明显起色，以小单和刚需走货为主，纱厂产品库存在 20 天左右，短期内市场压力上升。

金属市场情况

1、Mysteel：预计 2024 年粗钢产量边际下降，据测算，若按照今年政府工作报告中提出 GDP 增长目标维持 5%左右，单位 GDP 能耗降低 2.5%倒推，预计今年能耗总量需达到 57.99 亿吨标准煤(不含非化石能源),较 2023 年增加 2.38%左右：全年能耗总量增幅空间较小，制约潜在经济增速。1. 若想完成降低能耗目标任务，控制化石能源消费不可或缺，而钢铁行业作为第一高能耗行业：“降产”必不可少。从 2021 年开始，粗钢压减工作成果显著，粗钢产量总量控制仍是钢铁行业实现碳减排最为有效和直接的手段。预计今年如果出现钢材供应快速上升情况，或有适度控产政策出台。今年年后，在钢厂对于旺季需求预期普遍悲观，厂内库存压力较大且生产亏损的现实下，多数钢厂表示主动降产。钢厂主动降产行为利于今年降低能耗任务达标，并有利改善钢铁行业利润。2. 总之，权衡 2024 年 GDP 增长目标和能源安全供应，并考虑钢铁行业能耗指标达标：在钢铁需求逐步走低的压力下，主动降产结合政策限产或许是达成单位 GDP 能耗降低 2.5%目标的最佳路径。据国家统计局数据显示，2023 年粗钢产量 10.19 亿吨，结合当下情况和能耗指标达标任务：预计 2024 年粗钢产量边际下降。

2、中国钢铁工业协会：本周国内市场钢材综合价格指数下跌，中国钢铁工业协会产业运行部、冶金工业信息中心发布的数据显示，3 月 11 日至 15 日国内市场钢材综合价格指数比上周下跌 2.69，比去年年底下跌 5.7。相较于上周和去年年底数值，长材、板材价格指数也下跌。国内钢材市场 8 个品种价格及指数（含税价）均下跌。

3、LME 有色金属现货升贴水，3 月 18 日 LME0-3 铜贴水 103.5 美元/吨，LME0-3 铝贴水 49.08 美元/吨，LME0-3 铅贴水 20.73 美元/吨，LME0-3 锌贴水 40.99 美元/吨，LME0-3 锡贴水 160.75 美元/吨，LME0-3 镍贴水 181.5 美元/吨。

4、中国 1-2 月份原煤产量 70527 万吨，同比下滑 4.2%；中国 1-2 月份焦炭产量 8039 万吨，同比增长 2.1%；中国 1-2 月份钢材产量 21343 万吨，同比增长 78.9%。

5、国家统计局：1-2 月中国十种有色金属产量同比增 5.7%，电解铝同比增 5.5%，据国家统计局，中国 2024 年 1-2 月十种有色金属产量为 1277 万吨，同比增长 5.7%，其中电解铝量为 710 万吨，同比增长 5.5%。

宏观及化工市场情况

1、中国 2 月货币供应量 M2 同比增长 8.7% 增速与上月持平，中国 2 月货币供应量 M2 同比增长 8.7%，增速与上月持平，市场预估为 8.8%。

2、CME“美联储观察”：美联储3月按兵不动的概率为99%，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99.0%，降息25个基点的概率为1.0%。到5月维持利率不变的概率为91.1%，累计降息25个基点的概率为8.8%，累计降息50个基点的概率为0.1%。

3、统计局：中国1-2月城镇固定资产投资同比增长4.2%，国家统计局数据显示，2024年1—2月份，全国固定资产投资（不含农户）50847亿元，同比增长4.2%（按可比口径计算，详见附注7），增速比2023年全年加快1.2个百分点。其中，制造业投资增长9.4%，增速加快2.9个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）增长6.3%，增速加快0.4个百分点。从环比看，2月份固定资产投资（不含农户）增长0.88%。2024年1—2月份，民间固定资产投资26753亿元，同比增长0.4%。

4、国家统计局：1-2月全国规上工业增加值同比增长7.0%，国家统计局数据显示，1-2月份，全国规模以上工业增加值同比增长7.0%，比上年12月份加快0.2个百分点。从环比看，2月份，规模以上工业增加值比上月增长0.56%。

5、国家统计局：1-2月全国房地产开发投资11842亿元 同比下降9.0%，国家统计局数据显示，1—2月份，全国房地产开发投资11842亿元，同比下降9.0%；其中，住宅投资8823亿元，下降9.7%。1—2月份，新建商品房销售面积11369万平方米，同比下降20.5%，其中住宅销售面积下降24.8%。新建商品房销售额10566亿元，下降29.3%，其中住宅销售额下降32.7%。1—2月份，房地产开发企业到位资金16193亿元，同比下降24.1%。其中，国内贷款3144亿元，下降10.3%；利用外资5亿元，增长7.4%；自筹资金5374亿元，下降15.2%；定金及预收款4630亿元，下降34.8%；个人按揭贷款2214亿元，下降36.6%。

6、国家统计局：1-2月全国城镇调查失业率平均值为5.3%，国家统计局数据显示，1-2月份，全国城镇调查失业率平均值为5.3%。2月份，全国城镇调查失业率为5.3%，比上月上升0.1个百分点，比上年同月下降0.3个百分点。本地户籍劳动力调查失业率为5.5%；外来户籍劳动力调查失业率为4.8%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为4.8%。31个大城市城镇调查失业率为5.1%。全国企业就业人员周平均工作时间为48.0小时。

7、国家统计局：1-2月规上工业原油产量3511万吨，同比增长2.9%，据国家统计局，1-2月份，原油生产稳定增长，进口增速加快。1-2月份，规模以上工业原油产量3511万吨，同比增长2.9%，增速比上年12月份放缓1.7个百分点；日均产量58.5万吨。进口原油8831万吨，同比增长5.1%，增速比上年12月份加快4.5个百分点。

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。