

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 3 月 22 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：焦煤 2405 涨 2.37%、铁矿石 2405 涨 1.50%和螺纹钢 2405 涨 0.70%。跌幅前三的品种为：橡胶 2405 跌 4.57%、20 号胶 2405 跌 3.68%和菜籽 2411 跌 3.25%。

农产品市场情况

1、中棉协：2 月纺织品产量环比下降，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 2 月），2 月，春节期间市场购销停滞，节后纺织企业复工复产，但下游市场启动缓慢，新订单偏少，棉纱库存环比略有增加，企业对后市信心走弱。2 月，春节假期，纺织用棉量和产量环比下降。节后生产仍以节前订单为主，3-4 月传统旺季需求并未出现。当月，纱产量环比下降了 22.4%，同比下降 2.4%，其中：纯棉纱占比为 48.9%，环比下降了 0.5 个百分点；混纺纱和化纤纱占比为 51.1%，环比上升了 0.5 个百分点。布产量环比下降了 26.1%，同比下降了 3.3%，其中：纯棉布占比环比下降了 0.6 个百分点。纱线销售率为 73%，环比下降了 5 个百分点。

2、中棉协：2 月内外棉纱月度均价上涨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 2 月），2 月，内外棉纱价格上涨，国产 32 支纯棉纱月均价为 22765 元/吨，环比上涨了 538 元，涨幅 2.4%，同比下跌 586 元，跌幅 2.5%；进口 32 支纯棉纱月均价 22910 元/吨，环比上涨了 321 元，涨幅 1.4%，同比下跌了 1077 元，跌幅 4.5%。

3、中棉协：截至 2 月 29 日，纺织企业在库棉花工业库存量环比减少 0.8 万吨，同比增加 20.3 万吨，据中国棉花协会发布的棉纺织企业调查报告（2024 年 2 月），春节前，纺织企业刚需补库，节后皮棉报价上涨，棉花企业销售积极性增强，纺织企业观望心态较浓，原料库存有所下降。截至 2 月 29 日，纺织企业在库棉花工业库存量为 88.9 万吨，环比减少 0.8 万吨，同比增加 20.3 万吨。其中：36%的企业减少棉花库存，31%增加库存，34%基本保持不变。

4、中国 2024 年 1-2 月纱产量同比增 0.7%，布产量同比减 0.2%，国家统计局公布的最新数据显示，中国 1-2 月纱产量累计为 336.4 万吨，同比增 0.7%。中国 1-2 月布产量累计为 48.1 亿米，同比减 0.2%。中国 1-2 月化学纤维产量累计为 1167.8 万吨，同比增 27.7%。

5、USDA:截至 3 月 14 日当周 2023/2024 年度美国陆地棉出口净销售 9.26 万包,较前一周增长 8%,据 USDA 最新数据,截止 3 月 14 日当周,2023/2024 年度陆地棉的净销售为 92600 包,比前一周增长 8%,比前四个星期平均增长 20%。增加的主要是土耳其(23800 包)、秘鲁(13700 包)、越南(11700 包)、孟加拉国(11400 包)和巴基斯坦(10200 包),新加坡(-2200 包)、危地马拉(-800 包)和韩国(-100 包)。2024/2025 年度陆地棉的净销售为 40500 包,增加的主要是孟加拉国(26400 包)、土耳其(8800 包)、巴基斯坦(4400 包)和秘鲁(900 包)。周度出口装船量为 397300 包,比前一周增长了 36%,比前四个星期的平均水平增长了 39%。目的地主要是中国(183700 包)、越南(61300 包)、巴基斯坦(58700 包)、土耳其(22800 包)和墨西哥(15000 包)。2023/2024 年皮马棉净销量总计 2100 包,比上周下降了 69%,比前四个星期的平均水平下降了 68%。增加的主要是印度(800 包)、巴西(600 包)和印度尼西亚(400 包)。周度出口装船量为 1200 包,比前一周下降 82%,比前四个星期的平均水平下降 77%。目的地是泰国(500 包)、印度(300 包)、意大利(200 包)和秘鲁(200 包)。

金属市场情况

1、全国主流市场不锈钢 89 仓库口径社会总库存 120.18 万吨,周环比下降 2.25%,据 Mysteel,截至 3 月 21 日,全国主流市场不锈钢 89 仓库口径社会总库存 120.18 万吨,周环比下降 2.25%。其中冷轧不锈钢库存总量 72.89 万吨,周环比下降 0.24%,热轧不锈钢库存总量 47.28 万吨,周环比下降 5.19%。本期全国主流市场不锈钢 89 仓库口径社会总库存呈现小幅降量,其中以 200 系、400 系资源消化较为主。本周市场到货不多,周内现货行情走跌,下游观望情绪较浓,以刚需采购为主,叠加部分前期订单交货去库,因此本期全国不锈钢社会库存小幅降库。

2、焦炭需求持续低迷 焦炭价格持稳运行,据 SMM,需求端,焦企采购持续低迷,焦炭第六轮提降落地后,焦化厂亏损再度扩大,下游需求或将进一步收缩。后续来看,终端钢厂市场需求持续偏弱,焦化厂观望情绪较重,因此短期焦煤价格仍将延续稳中偏弱运行。

3、中国煤炭运销协会:3 月上旬重点监测煤炭企业产量完成 5507 万吨 环比增长 6.5%,据中国煤炭运销协会,3 月上旬重点监测煤炭企业产量环比增长、同比下降。3 月上旬重点监测煤炭企业产量完成 5507 万吨,环比 2 月上旬增长 6.5%,同比下降 6.3%。从主要区域看,山西省重点监测煤炭企业生产同比下降 20.6%,内蒙古同比增长 5.4%,陕西省同比增长 0.8%,河南省同比下降 10.7%、安徽省同比增长 3.3%。

4、INSG:2024 年 1 月全球镍市供应过剩 1.34 万吨,国际镍研究小组(INSG)周四公布数据显示,2024 年 1 月全球镍市场供应过剩 13400 吨,上年同期为供应

过剩 23100 吨。2023 年 12 月全球镍市场供应过剩 28900 吨。2023 年全年全球镍市场供应过剩扩大至 238800 吨，2022 年为供应过剩 103900 吨。

5、煤价告别下跌行情，暂时进入震荡走势，据鄂尔多斯煤炭网，在国内终端高库存、低日耗的情况下，电厂主动去库意愿增强，采购需求将以兑现长协为主，现货采购需求不多。国内煤价下行压力持续向进口煤市场传导，预计后期进口煤价格仍有下跌空间，待价格优势重新显现后，终端对进口煤的询货热度才将回升。预计此轮港口煤价在 850 元/吨的位置出现止跌企稳，并小幅反弹。原因有四，一是大秦线检修临近，少许用户要抢；二是贸易商发运市场煤减少，港口缺货；三是进口煤优势全无，部分用户转向国内；四是有部分采购和抄底投机需求。

宏观及化工市场情况

1、欧元区 3 月制造业 PMI 初值为 45.7，预期 47；3 月服务业 PMI 初值为 51.1，预期 50.5。

2、英国央行维持 5.25%基准利率不变，英国央行 21 日公布最新基准利率，仍维持在 5.25%保持不变，这已经是连续第五次保持同一基准利率。20 日，英国国家统计局公布英国 2 月通货膨胀率为 3.4%，低于预期，且为近两年来的最低通胀率。即使通胀率在逐步下降，央行方面仍表示，将在确认通胀可控的时候再进行降息。

3、美国上周首次申领失业救济人数为 21 万人，预估为 21.3 万人，前值为 20.9 万人。

4、美国制造业活动扩张速度达到 2022 年 6 月以来最快 价格指数显示通胀顽固，美国 3 月份制造业活动创出 2022 年年中以来最大增幅，生产、就业以及价格指数一道加速增长。标普全球的 3 月份美国制造业采购经理指数初值微升 0.3 点至 52.5，连续第三个月高于 50 这个荣枯分水岭。在国内外需求改善的推动下，制造业产出增长达到 2022 年 5 月以来最强，就业指标创下八个月高点。

5、CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 93.1%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 93.1%，累计降息 25 个基点的概率为 6.9%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 28.3%，累计降息 25 个基点的概率为 66.9%，累计降息 50 个基点的概率为 4.8%。

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。