

## 资讯速递

金石期货研究所，2024年3月25日

### 晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：花生 2410 涨 1.30%、燃油 2405 涨 1.11%和生猪 2405 涨 0.96%。跌幅前三的品种为：碳酸锂 2407 跌 6.61%、烧碱 2405 跌 4.32%和纯碱 2409 跌 3.95%。

### 农产品市场情况

1、高支纱量价双降，据中国棉花网，据江苏、山东、河南等地几家棉纺企业反馈，受2月下旬以来C50S以上高支纱需求减弱，纱厂累库率上升，春节后新疆长绒棉、进口皮马棉报价均震荡回落的影响，近一周多来高支精梳纱/高支普梳纱出厂价、轻纺市场成交价均有所回调，幅度普遍在300-500元/吨，部分规模以上纺企中高支纱出货也气氛转淡，存在高支纱开机率稳中回落的迹象。

2、纺企开机率预计回落，据中国棉花网，从调查来看，近期OE纱、低支环锭纺纱延续需求疲软，产销双弱的局面，1、2月份表现较好的紧密纺纱、赛络纺纱也明显走下坡路，目前高支棉纱询价/成交量也掉头下行，整个棉纱市场几乎全军覆没，一些纺企担心“金三银四”后需求进一步下滑，棉花棉纱期货回调幅度加大，再加上纱线累库增加资金流压力，因此纷纷转产差异化品种（含混纺）、新型纤维纱（如竹纤维、莱赛尔等）及增大赛络纺紧密纺品种等试图规避风险；部分中小棉纺织企业预计4月份上中旬将逐渐降低开机率，尽可能不放假、维持生产。

3、中国棉花购销周报：截至2024年3月21日，全国新棉销售率为49%，同比下降9.3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3月21日，全国新棉采摘已结束；全国交售率为99.8%，同比增长0.1个百分点，较过去四年均值提高0.1个百分点。另据对60家大中型棉花加工企业的调查，截至3月21日，全国加工率为99.7%，同比增长2.4个百分点，较过去四年均值增长0.4个百分点；全国销售率为49%，同比下降9.3个百分点，较过去四年均值下降9.9个百分点。按照国内棉花预计产量583.4万吨（国家棉花市场监测系统2023年3月份预测）测算，截至3月21日，全国累计交售籽棉折皮棉582.4万吨，同比减少87.6万吨，较过去四年均值减少23.2万吨；累计加工皮棉580.7万吨，同比减少70.3万吨，较过去四年均值减少18.1

万吨；累计销售皮棉 285.2 万吨，同比减少 105 万吨，较过去四年均值减少 76.8 万吨。

**4、预计美国 2024 年大豆种植面积为 8653 万英亩**，据外媒预计，预计美国 2024 年大豆种植面积为 8653 万英亩，低于 2024 年 2 月展望论坛预测的 8750 万英亩，高于 2023 年最终种植面积数据的 8360 万英亩。

**5、全国秋粮收购已过八成**，眼下正是全国秋粮收购季，截至目前，全国秋粮收购已超过八成，总量超 1.7 亿吨。各地通过先进技术持续强化粮食购销监管，从今年起，国家粮食和物资储备局开展“铁拳行动”，保持惩治涉粮违法违规行为高压态势。

## 金属市场情况

**1、市场需求疲软 硅铁开工率持续回落**，据 Mysteel，市场需求疲弱，硅铁厂家生产积极性一般，产区有不少大炉子关停的消息，供应量整体延续偏弱走势。据 Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业开工率为 33.68%，较上期下降 0.77%；日均产量 13530 吨，较上期下降 130 吨。目前硅铁开工率及产量均处在历史低点，不排除后续有进一步下行可能。

**2、钢价企稳反弹，但反弹幅度或将有限**，据 Mysteel，近几日成交逐步放量，但恢复力度不及市场预期，叠加前期政策端影响，整体需求恢复进度一般，加之钢厂库存偏高，整体去库压力仍在，同时原料端支撑力度偏弱，预计本次钢价反弹高度或将有限。后期需要关注钢厂减产实际效果如何、是否继续发布联合减产公告、去库速度何时加快、下游需求恢复后能否持续等，唯有这些形成合力才能对价格形成较强支撑。

**3、中钢协：3 月中旬 21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1413 万吨 环比减少 9 万吨**，中国钢铁工业协会发布 3 月中旬钢材社会库存监测旬报，3 月中旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 1413 万吨，环比减少 9 万吨，下降 0.6%，库存连续 8 旬上升后转为下降；比年初增加 684 万吨，上升 93.8%；比上年同期增加 141 万吨，上升 11.1%。

**4、新疆大厂有机硅系列产品开盘价格下跌**，据 SMM 了解，周末新疆大厂有机硅系列产品恢复开盘，开盘报价下跌。截至今日，DMC 报价 16500 元/吨，较上周下跌 500 元/吨；D4 报价 16800 元/吨，较上周下跌 500 元/吨；107 胶报价 16000 元/吨，较上周下跌 600 元/吨；生胶报价 18000 元/吨，较上周下跌 800 元/吨；混炼胶报价 15800 元/吨，较上周下跌 500 元/吨。

**5、淡水河谷：预计到 2026 年，铁矿石产量将达到 3.4 亿吨~3.6 亿吨**，据 Mysteel，淡水河谷首席执行官柏安铎近日表示，2023 年，淡水河谷铁矿石产量达到 3.21 亿吨，超额完成全年指导产量的目标。南部和北部三个新项目已取得采矿许可证，

正在建设之中，将分别于今明后年投产，届时将为淡水河谷带来 5000 万吨高品质铁矿石增量。预计到 2026 年，淡水河谷铁矿石产量将达到 3.4 亿吨~3.6 亿吨。

## 宏观及化工市场情况

1、美联储博斯蒂克表示，相比 2023 年 12 月份，他对达成通胀目标的信心不再那么高；预计今年只有一次加息。

2、CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 84.3%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 84.3%，累计降息 25 个基点的概率为 15.7%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 26.0%，累计降息 25 个基点的概率为 63.2%，累计降息 50 个基点的概率为 10.9%。

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。