

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 3 月 28 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纤维板 2405 涨 4.99%、沪铝 2405 涨 1.82%和不锈钢 2405 涨 0.90%。跌幅前三的品种为：玻璃 2405 跌 2.74%、烧碱 2405 跌 2.69%和焦煤 2405 跌 2.67%。

农产品市场情况

- 1、**印度棉花出口激增**，据中国棉花网，2023/24 年度，印度棉花出口出现了显著增长，印度棉花协会（CAI）预计出口将达到 2200-2500 万包，原因是印度棉花价格与国际价格相比具有吸引力，且孟加拉国、中国和越南等市场需求增加。本年度前五个月，印度棉花出口量与上年度出口总量持平，总计 1500 万包。与国际价格相比，印度棉花价格偏低约 4000-5000 卢比/坎德，特别是在 2023 年 12 月至 2024 年 2 月期间，吸引了海外买家。
- 2、**据巴西全国谷物出口商协会（Anec）**：预计 3 月份巴西大豆出口量达到 1349 万吨，上周预测为 1401 万吨。
- 3、**据巴西全国谷物出口商协会（Anec）**：预计 3 月份巴西豆粕出口量达到 190 万吨，上周预测为 213 万吨。
- 4、**棉纱开启阴跌模式**，据中国棉花网，据江浙、山东、安徽等地几家棉纺厂反馈，随着 3 月中旬以来郑棉 CF2405 合约震荡回落及郑棉纱 2 月底以来连续跳水探底，再加上 3 月中旬以来很大一部分沿海地区织布厂、棉纺厂新增订单遭遇“倒春寒”的现象越来越明显，为了降低累库压力、维持生产，一些厂家开机率从 2 月下旬至 3 月中旬的 75-85%逐渐回调到 60-70%（佛山张槎、浙江象山及兰溪等一些布厂开机率已降至五成左右），因此近一周来，棉纱出厂价、轻纺市场拿货价都呈现阴跌势头。不仅春节后产销一直较差的气流纺纱价格回调，C40S 及以上支数中高支普梳/精梳纱（含紧密纺、赛络纺纱）报价也持续走低。

金属市场情况

- 1、**SMM：乐观预计 2024 年中国新增氧化铝产能将有 200 万吨**，据 SMM，乐观预计 2024 年新增氧化铝产能将有 200 万吨，与 2023 年总共新增的 510 万吨产能相比减少 300 万吨。需要注意的是近几年国内新增氧化铝项目层出不穷，但矿石供应问题成为扰动供给端的主要因素，且矿石供应限制企业提产的现象在过去的

半年愈演愈烈，如果未能彻底解决铝土矿供应问题，将大大降低新增项目的建设效率和产能释放的效率，项目建设和投产所需时间也会比预期时间更长。

2、LME 有色金属现货升贴水，3 月 28 日 LME0-3 铜贴水 105.11 美元/吨，LME0-3 铝贴水 46.73 美元/吨，LME0-3 铅贴水 40.01 美元/吨，LME0-3 锌贴水 44.57 美元/吨，LME0-3 锡贴水 65 美元/吨，LME0-3 镍贴水 204.94 美元/吨。

3、印尼铜矿商 Amman 目标在 2024 年提高铜精矿产量至 83.3 万吨，印尼铜矿商 PT Amman Mineral Internasional 周三表示，目标在 2024 年将铜精矿产量提高至 833000 干吨，较去年增加约 54%。该公司表示，Batu Hijau 矿场第七阶段的高品位矿石支持产量增加。Amman 公司 2023 年的产量和销量受到年初较高的降雨量影响，两者均下滑 32%。该公司在去年生产了 541893 干吨铜精矿，销售了 548313 干吨精矿。

4、预计 4 月钢厂高炉铁水日均产量大约在 225-226 万吨/天，截至 3 月 26 日，Mysteel 统计 247 家钢厂样本预计 3 月铁水产量总量环比上月增加 395 万吨至 6882 万吨，日均铁水产量环比下降 1.7 万吨/天至 222 万吨/天，降幅 0.7%。综合而言，预计 4 月钢厂高炉铁水日均产量大约在 225-226 万吨/天。

宏观及化工市场情况

1、美联储理事沃勒表示，今年降息可能是适当的，但尚未到时机；数据显示需要减少降息或较晚开始放松政策。

2、CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 91%，据 CME “美联储观察”：美联储 5 月维持利率不变的概率为 91%，累计降息 25 个基点的概率为 9.0%。美联储到 6 月维持利率不变的概率为 29.9%，累计降息 25 个基点的概率为 64.0%，累计降息 50 个基点的概率为 6.0%。

3、一季度全国 300 城住宅用地土地出让金 2180 亿元 同比增长 10.4%，据中指研究院监测数据，截至 3 月 26 日，2024 年一季度全国 300 城住宅用地土地出让金 2180 亿元，同比增长 10.4%，住宅用地成交楼面均价同比上涨 23.5%，溢价率提升至 5.6%。据介绍，土地出让金及楼面均价提升主要是由于今年以来一二线城市多宗土地拍卖，尤其是一线城市优质地块拍地节奏加快，带动 300 城出让金及楼面均价结构性上升。

4、1-2 月全国住宅用地完成交易量 4845 公顷 同比减少 18.8%，自然资源部 3 月 27 日召开例行发布会介绍，2024 年 1-2 月，全国国有建设用地供应总量 6.7 万公顷，同比增长 4.8%；全国住宅用地完成交易量 4845 公顷，同比减少 18.8%。住宅用地方面，70 个大中城市住宅用地完成交易量 2023 公顷，同比增长 1.4%，其中一、二、三线城市住宅用地同比分别增长 39.5%、增长 42.0%、减少 36.4%。各地按照应保尽保的原则，积极做好保障性住房用地供应工作，前两月全国新增划拨供应的保障性住房用地 479 公顷。

5、国家统计局：1—2 月全国规模以上工业企业利润同比增长 10.2%，国家统计局数据显示，1—2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 9140.6 亿元，同比增长 10.2%。1—2 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 3434.9 亿元，同比增长 0.5%；股份制企业实现利润总额 6898.5 亿元，增长 5.3%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 2169.2 亿元，增长 31.2%；私营企业实现利润总额 2465.4 亿元，增长 12.7%。

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。