

今日资讯速递

金石期货研究所，2025年2月05日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银 2504 涨 4.84%、黄豆二号 2505 涨 4.47% 和菜粕 2505 涨 4.35%。跌幅前三的品种为：集运欧线 2504 跌 8.70%、氧化铝 2502 跌 4.02%和氧化铝 2505 跌 3.87%。

农产品市场情况

1、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 2 月 4 日，2024 年棉花年度全国共有 1093 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 28301070 包，共 639.07 万吨，较前一日持平，同比增加 14.8%，其中新疆检验量 27847726 包，共 628.89 万吨，较前一日持平；内地检验量为 287897 包，共 6.43 万吨。

2、美国农业部 (USDA) 报告显示，12 月美国大豆压榨量为 653.0 万吨 (合计 2.18 亿蒲式耳)，上月为 630.0 万吨 (合计 2.1 亿蒲式耳)，去年同期为 613.0 万吨 (合计 2.04 亿蒲式耳)。

3、加拿大谷物委员会 (Canadian Grain Commission) 发布的数据显示，截至 1 月 26 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 2.2%至 20.69 万吨，之前一周为 20.25 万吨。自 2024 年 8 月 1 日至 2025 年 1 月 26 日，加拿大油菜籽出口量为 533.73 万吨，较上一年度同期的 272.32 万吨增加 96%。截至 1 月 26 日，加拿大油菜籽商业库存为 116.9 万吨。

4、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1103496 吨，较上月同期出口的 1381837 吨减少 20.14%。

5、乌克兰农业部称，截至 2 月 3 日，2024/25 年度（始于 7 月）乌克兰谷物出口量为 2576.9 万吨，高于一周前的 2419.3 万吨，比去年同期的 2420.2 万吨增长 157 万吨或 6.5%，一周前是同比提高 8.8%。

6、巴西蔗糖行业协会（Unica）称，截至 1 月上半月，2024/25 榨季巴西中南部地区累计糖产量达到 3979.4 万吨，同比减少 5.48%，上年同期为 4210.3 万吨。累计甘蔗压榨量为 6.14 亿吨，同比减少 4.85%，去年同期为 6.45 亿吨。累计乙醇产量为 327.99 亿升，上年同期为 317.8 亿升。甘蔗含糖量为 141.28 公斤/吨，上年同期为 139.56 公斤/吨。累计 48.15%的蔗汁用于制糖，上年同期为 49.06%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，5 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。口岸方面现已恢复通关，口岸库存因春节现已累库到 413.22 万吨，多数贸易企业对后市持谨慎态度，春节期间蒙煤电子竞拍仍以流拍为主，唯一成交煤种为 ETT 挂牌 12.8 万吨 1/3 焦原煤，以底价 72.4 美元/吨全部成交，市场实际成交氛围冷清，后续蒙煤价格下行压力不减。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 925，蒙 5#精煤 1200，蒙 4#原煤 930，蒙 3#精煤 1050，1/3 焦原煤 795；河北唐山：蒙 5#精煤 1310；策克口岸：马克 A700，马克西 740，欧斯克 A560，欧斯克 B760，南戈壁 A760，南戈壁 B540，泰拉原煤 1000，巴音低硫肥精煤 780，巴音低硫气肥精煤 750；满都拉口岸：主焦精煤 850，气原煤 600；均为对应提货地结算含税现金价。后期重点关注国内外宏观事件落地影响、下游企业冬储补库开启和监管区如何有效去库对蒙煤贸易的影响。（单位：元/吨）

2、据 Mysteel，2025 年 01 月 27 日-02 月 02 日中国 47 港到港总量 1852.6 万吨，环比减少 858.7 万吨；中国 45 港到港总量 1762 万吨，环比减少 922.7 万吨；北方六港到港总量为 872.8 万吨，环比减少 560.1 万吨。

3、据国家粮油信息中心，春节期间，国内大豆市场购销基本处于停滞状态，2 月 5 日（正月初八）个别收购主体恢复挂牌收购，据监测，东北三等大豆收购价格

3700~4000 元/吨，与春节前基本持平。4、据 Mysteel 不完全统计，2025 年 1 月国内 10 个涉铜项目公布环评审批等情况。其中，滇中有色再生铜资源循环利用基地建设项目 1 月 15 日电解带负荷试车成功，为后续全面投产奠定坚实基础。

5、据 Mysteel 统计，截至 2 月 5 日，中国主要市场电解铝社会库存 66.1 万吨，较 1 月 27 日增 16.4 吨。其中：无锡 24.7 万吨，增 8.4 万吨；佛山 17.2 万吨，增 3.2 万吨；巩义 10.3 万吨，增 4.2 万吨；上海 2.6 万吨，持平。

6、截止 2 月 4 日，全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 13771.81 吨，较上一交易日减少 102.16 吨。全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 863.05 吨，较上一交易日减少 2.58 吨。

宏观及化工市场情况

1、据国务院，自 2025 年 2 月 10 日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。其中，对煤炭、液化天然气加征 15%关税；对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征 10%关税。

2、央行公告，为对冲公开市场逆回购集中到期等因素影响，保持银行体系流动性充裕，2025 年 2 月 5 日中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 6970 亿元逆回购操作，期限为 7 天，操作利率为 1.50%。

3、当地时间 2 月 3 日，美国总统特朗普签署行政命令，暂停对墨西哥商品征收 25%的关税，将其实施时间推迟到 2025 年 3 月 4 日。加拿大总理特鲁多当地时间 2 月 3 日表示，美国总统特朗普决定将暂缓对加拿大产品加征关税，为期至少 30 天。

4、据国家移民管理局，今年春节假期全国边检机关共计保障 1436.6 万人次中外人员出入境，较去年春节同期增长 6.3%。其中，内地居民出入境 767.1 万人次，较去年春节同期增长 5%；港澳台居民 573.7 万人次，较去年春节同期增长 5.6%；外国人 95.8 万人次，较去年春节同期增长 22.9%。另外，春节假期，全

国边检机关共计查验出入境交通运输工具 52.5 万架（艘、列、辆）次，较去年春节同期增长 14.4%，全国海陆空港口岸通关平稳有序。

5、美国总统特朗普当地时间 2 月 4 日签署了一项旨在恢复对伊朗“最大施压”政策的指令。特朗普表示，愿意会见伊朗领导人，并努力说服伊朗放弃发展核武器的努力。特朗普还表示，伊朗距离拥有核武器“太近了”，美国有权阻止伊朗向其他国家出售石油。

6、据贝克休斯，截止 1 月 31 日当周，美国石油和天然气钻机数量增加 6 座至 582 座，同比减少 37 座或 5.98%。截止 1 月 31 日当周，美国石油钻机数增加 7 座至 479 座，为 2023 年 2 月以来最大周度增幅；天然气钻机数减少 1 座至 98 座。

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。