

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 2 月 12 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：20 号胶 2503 涨 2.08%、20 号胶 2504 涨 1.99% 和橡胶 2505 涨 1.94%。跌幅前三的品种为：锰硅 2505 跌 5.43%、烧碱 2505 跌 3.56%和氧化铝 2505 跌 2.19%。

农产品市场情况

1、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 2 月 11 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 28314004 包，共 639.36 万吨，较前一日增加 0.03 万吨，同比增加 14.5%，其中新疆检验量 27858088 包，共 629.13 万吨，较前一日持平；内地检验量为 290469 包，共 6.49 万吨。

2、据张家港保税区纺织原料市场统计，截至 2025 年 2 月 10 日，张家港保税区棉花总库存 5.40 万吨，较上月增加 1.88%；其中保税棉 5.20 吨，较上月增加 1.96%；非保税棉 0.21 万吨，较上月减少 0.22%从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比 40.70%，较上月减少 1.13 百分点；巴西棉占比 18.61%，较上月减少 4.17 百分点；澳棉占比 33.65%，较上月减少 0.53 百分点；其他国家及地区占比 0.7%，较上月增加 5.84 百分点。当周进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 1684.41 吨，入库 2517.92 吨，净入库（833.5）吨。

3、据国家粮油信息中心，昨日，豆粕近月合约价格止涨回落。2 月 11 日，大商所豆粕 2503 合约、2505 合约分别收盘报价 3440 元/吨和 2900 元/吨，较前一日下跌 2.9%和 0.1%，仍较 1 月 27 日分别上涨 8.4%和 2.8%。现货方面，沿海地区普通豆粕价格 3700~3900 元/吨，较前一日下跌 30~50 元/吨。

4、据国家粮油信息中心，2 月份以来，国内豆粕、豆油价格偏强运行，且涨幅大于进口大豆成本增幅，油厂大豆压榨利润较好。据监测，2 月 12 日，我国进口 3 月船期美国大豆完税成本 3779 元/吨，盘面压榨利润-121 元/吨，按照 4 月份预售豆粕、豆油基差计算，现货压榨利润 90 元/吨。3 月船期巴西大豆完税成本 3779 元/吨，盘面压榨利润 75 元/吨，按照 4 月份预售豆粕、豆油基差计算，现货压榨利润 293 元/吨。

5、巴西对外贸易秘书处 (Secex) 巴西对外贸易秘书处 (Secex) 公布的出口数据显示，巴西 2 月第一周出口糖和糖蜜 50.1 万吨，日均出口量为 10.02 万吨。2024 年 1 月，巴西糖出口量为 316.98 万吨，日均出口量为 14.41 万吨。

6、2024/25 榨季截至 2 月 9 日，泰国累计甘蔗入榨量为 6125.37 万吨，较去年同期的 5831.01 万吨增加 294.36 万吨，增幅 5.05%；甘蔗含糖分 12.28%，较去年同期的 11.97%增加 0.31%；产糖率为 10.471%，较去年同期的 10.101%增加 0.37%；产糖量为 641.44 万吨，较去年同期的 588.98 万吨增加 52.46 万吨，增幅 8.91%。其中，白糖产量 111.54 万吨，原糖产量 502.57 万吨，精制糖产量 27.33 万吨。

金属市场情况

1、据 Mysteel 监测的 29 家无取向硅钢生产企业中，1 月份开工率 95.7%，产能利用率 79.03%，月环比减少 6.14 个百分点；1 月无取向硅钢实际产量 109.2 万吨，月环比减少 4.69 万吨。

2、据 SMM，2024 年原生铅冶炼厂白银副产品产量稳步攀升，累计总计超 8000 吨，同比增幅超 7%，2024 年铅冶炼厂白银增幅主要体现在下半年。

3、据 SMM，截止 2 月 11 日，全国 50 家主产建材的电炉钢厂开工率为 7.2%，环比上期下降 0.98%。目前 10%的电炉厂已节后复产，多数电炉厂将集中在元宵节后复产。

4、据 Mysteel，截至 2 月 10 日，国内铝库存总量为 104.25 万吨，较 2024 年春节后第一周增加 27.85 万吨。但今年日均累库 1.4 万吨，幅度明显低去年同期日均 1.84 万吨，处于近五年较低水平，市场供需矛盾相对缓和。

5、据 Mysteel，2025 年 2 月 12 日精炼镍上海市场主流参考合约沪镍 2503 合约。金川电解主流升贴水+2100 元/吨，价格 126550 元/吨；俄罗斯镍主流升贴水+50 元/吨，价格 124500 元/吨；挪威镍主流升贴水+3550 元/吨，价格 128000 元/吨；镍豆主流升贴水-900 元/吨，价格 123550 元/吨。

6、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 13604.71 吨，较上一交易日持平。全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 871.94 吨，较上一交易日增加 0.86 吨。

宏观及化工市场情况

1、据乘联分会，1 月全国乘用车市场零售 179.4 万辆，同比下降 12.1%，环比下降 31.9%；1 月新能源乘用车零售销量 74.4 万辆，同比增长 10.5%，环比下降 42.9%；预计 2025 年国内车市零售 2340 万辆，增长 2%。

2、中国央行今日开展 5580 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 6970 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1390 亿元。

3、据德国国家统计局当地时间 2 月 11 日公布的数据，2024 年德国对美国的贸易顺差达约 700 亿欧元，创下新高。德国对美出口的主要产品为汽车和医药制品。

4、据美国能源信息署(EIA)月报，预计今明两年全球石油市场供应过剩将更加严重，预计 2026 年世界石油市场将平均过剩 100 万桶/日，高于上月报告中预计的 80 万桶/日；维持 2025-26 年布油价格预期不变，预计 2025 年布伦特原油价格为 74 元/桶，2026 年为 66 元/桶。

5、据美国石油协会 (API) 周报，2 月 7 日当周，美国 API 原油库存增加 904.3 万桶，预期为增加 260 万桶，前值为 502.5 万桶；API 库欣原油库存增加 40.7

万桶, 前值为 11 万桶; API 汽油库存减少 250.7 万桶, 前值为增加 542.6 万桶, API 精炼油库存减少 59.0 万桶, 前值为减少 697.9 万桶。

6、波罗的海干散货运价指数周二连续第二个交易日下跌, 受海岬型和巴拿马型船舶运价下跌的拖累。波罗的海干散货运价指数下跌 8 点至 801 点。海岬型船运价指数下跌 31 点至 779 点, 为 2023 年 2 月以来的最低水平。海岬型船日均获利下降 258 美元, 至 6458 美元。巴拿马型船运价指数下跌 17 点至 1011 点。巴拿马型船日均获下降 147 美元, 至 9101 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 16 点至 710 点, 为三周多以来的最高水平。

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。