

今日资讯速递

金石期货研究所，2025年2月18日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：铁矿石 2505 涨 2.51%、焦炭 2505 涨 1.61%和液化气 2503 涨 1.40%。跌幅前三的品种为：尿素 2505 跌 1.98%、合成橡胶 2504 跌 1.58%和胶合板 2504 跌 1.34%。

农产品市场情况

1、据美国国家棉花总会(NCC)在2月16日的年会上发布的消息，2025年美国意向植棉面积为956万英亩，同比减少14.5%。其中，陆地棉面积940万英亩，同比减少14.4%，皮马棉面积15.8万英亩，同比减少23.5%。

2、据巴西商贸部，2025年2月第2周，共计10个工作日，累计装出大豆165.74万吨，去年2月为660.81万吨。日均装运量为16.57万吨/日，较去年2月的34.78万吨/日减少52.35%。

3、据国家粮油信息中心，上周我国植物油商业库存保持相对稳定，其中豆油基本持平，菜油略有回升，棕榈油小幅减少。监测显示，2月14日，国内三大油脂商业库存总量195万吨，周环比减少1万吨，月环比上升10万吨，同比上升17万吨。其中豆油商业库存88万吨，周环比持平，月环比下降2万吨，同比增加万吨；菜籽油商业库存62万吨，周环比上升1万吨，月环比上升16万吨，同比上升24万吨；棕榈油商业库存45万吨，周环比减少2万吨，月环比下降6万吨，同比下降19万吨。

4、据国家粮油信息中心，春节后部分油厂陆续开机，大豆压榨量恢复，商业库存减少，豆粕商业库存增加。2月14日，全国主要油厂进口大豆库存602万吨，周环比减少21万吨，月环比增加29万吨，同比减少9万吨，较过去三

年均值上升 156 万吨；主要油厂豆粕库存 44 万吨，周环比增加 1 万吨，月环比下降 12 万吨，同比下降 15 万吨，较过去三年同期均值下降 8 万吨。

5、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 02 月 16 日，巴西一茬玉米收割率为 21.1%，上周为 13.3%，去年同期为 21.4%；播种率为 98.1%，上周为 96.8%，去年同期为 98.3%。巴西二茬玉米播种率为 35.7%，上周为 18.8%，去年同期为 45.3%。

6、印度糖厂协会 (ISMA) 发布的数据显示，2024/25 榨季截至 2 月 15 日，印度当前市场年度 (9 月结束) 糖产量同比下降 12% 至 1970 万吨，主要原因是马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦的产量降低。ISMA 在周一的声明中称，截至 2 月 15 日，2024/25 年度糖产量为 1970.3 万吨，上年度同期为 2241.5 万吨。

金属市场情况

1、据 Mysteel，全球铁矿石发运总量为 1688.2 万吨，环比减少 646.7 万吨，创近五年来新低；中国 45 港铁矿石到港总量 2230.9 万吨，环比增加 353.4 万吨。

2、据 Mysteel，卫星数据显示，2024 年 2 月 10 日-2 月 16 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1370.0 万吨，环比上升 64.7 万吨，库存小幅累库，目前库存绝对量处于年初以来的高点。

3、据 Mysteel，2 月 18 日进口动力煤市场暂稳运行。沿海电厂释放少量采购需求，招标以低卡远期货盘为主，据悉江苏某电厂 Q3400 拿货价 401 元/吨，价格低位徘徊。国际市场上印尼低卡报价坚挺，Q3800FOB 报价 50-51 美金/吨，但受国内电厂接货价偏低影响，报还盘有 1-2 美金/吨价差。当前电厂库存仍处于安全水平线上，而非电企业开工时间较晚，需求尚在恢复，整体进口煤市场需求端依然处于弱势。

4、据 SMM 进口矿成本利润表看，进口矿利润基本持平；SMM 航运数据来看，上周全球铁矿发运总量 2478 万吨，环比小幅下降 8%。其中澳洲发运 1314 万

吨，环比下降 3.6%；飓风影响低于市场预期。巴西发运 504 万吨，环比大幅下降 32.8%。但 SMM 中国铁矿石到港总量 2326 万吨，环比小幅增长 5.94%。

5、据 SMM,2 月 18 日广东铝锭库存 22.62 万吨；无锡铝锭库存 32.10 万吨；巩义铝锭库存 13.20 万吨，三地库存共计较上一交易日增加 0.91 万吨。国内铝棒库存方面，广东铝棒库存 15.33 万吨，无锡铝棒库存 6.81 万吨，共计增加 0.80 万吨。

6、COMEX 黄金期货涨 0.36%，报 2911.2 美元/盎司。COMEX 白银期货涨 0.06%，报 32.875 美元/盎司。

宏观及化工市场情况

1、国家主席习近平 17 日上午在京出席民营企业座谈会并发表重要讲话。他强调，新时代新征程民营经济发展前景广阔、大有可为，广大民营企业和民营企业家大显身手正当其时。

2、工信部等八部门印发《新型储能制造业高质量发展行动方案》。其中提出，加快锂电池等成熟技术迭代升级，支持颠覆性技术创新；积极推进新型储能技术产品在工业领域应用，发展个性化、定制化家用储能产品。

3、中国汽车工业协会 17 日发布的数据显示，2025 年 1 月份，我国汽车行业迎来平稳开局。最新数据显示，1 月份，乘用车产销分别完成 215.1 万辆和 213.3 万辆，同比分别增长 3.3%和 0.8%。

4、国际油价集体上涨，美油 4 月合约涨 0.93%报 71.37 美元/桶，布油 4 月合约涨 0.72%报 75.28 美元/桶。

5、据上海航运交易所数据，截至 2025 年 2 月 17 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1897.84 点，与上期相比跌 19.3%。

6、波罗的海干散货运价指数周一上涨，受所有船舶运费上涨推动。波罗的海干散货运价指数上涨 14 点，至 806 点。海岬型船运价指数上涨 9 点，报 725 点。

海岬型船日均获利上涨 70 美元，至 6009 美元。巴拿马型船运价指数上涨 17 点，报 997 点，终结四日连跌走势。本周该指数累计下跌逾 5%。巴拿马型船日

均获利上涨 157 美元，至 8976 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 16 点，报 781 点，触及 1 月 15 日以来最高水平。

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。