

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 2 月 24 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：黄豆一号 2505 涨 1.70%、玉米淀粉 2503 涨 1.37%和液化气 2503 涨 1.14%。跌幅前三的品种为：集运欧线 2504 跌 9.79%、原油 2504 跌 3.35%和燃油 2505 跌 3.04%。

农产品市场情况

1、据农业农村部监测，2025 年 2 月 10—16 日，生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为 16.81 元/公斤，环比下降 2.8%，同比上涨 3.6%；白条肉平均出厂价格为 22.02 元/公斤，环比下降 2.7%，同比上涨 3.3%。

2、据国家棉花市场监测系统，据国家棉花市场监测系统汇总数据，截至 2025 年 2 月上半月，青岛、南通和张家港的未通关外棉库存总量约 42.45 万吨，较 1 月中旬增加约 0.36 万吨。各主要港口未通关外棉库存统计如下：青岛港 35.85 万吨，1 月同期为 35.13 万吨，其中美棉 6.4 万吨，巴西棉 15.2 万吨，西非棉 0.67 万吨，印度棉 0.53 万吨，澳棉 7.6 万吨，中亚棉 0.375 万吨，土耳其棉 2.4 万吨，墨西哥、苏丹、以色列、埃及、希腊等总计约 2.675 万吨。张家港 5.4 万吨，1 月同期为 5.56 万吨，主要为美棉、巴西棉、印度棉和非洲棉。南通港 1.2 万吨，1 月同期为 1.4 万吨，主要为美棉、巴西棉、印度棉和非洲棉。

3、据中国棉花协会发布的全国棉农植棉意向及交售进度调查报告（2025 年 1 月），2025 年 1 月，中国棉花协会对全国 10 个省市和新疆维吾尔自治区共 1997 个定点农户进行了第二期 2025 年植棉意向调查。调查结果显示：2025 年全国植棉意向面积为 4436.6 万亩，同比增长 0.8%，其中新疆同比增长 1.5%，增幅较上期扩大 0.5 个百分点；长江流域下降 4.3%，降幅较上期扩大 0.7 个百分点；黄河流域下降 6.7%，降幅较上期扩大 5.8 个百分点。

4、Mysteel 对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 8 周（2 月 15 日至 2 月 21 日）油厂大豆实际压榨量 215.35 万吨，开机率为 60.54%；较预估高 7.41 万吨。

5、据国家粮油信息中心，由于豆粕、豆油现货价格走强，油厂压榨利润丰厚，上周油厂开机率继续回升。监测显示，2 月 21 日当周，主要油厂大豆压榨量 215 万吨，周环比增加 21 万吨，月环比增加 7 万吨，同比增加 102 万吨，较过去三年均值增加 90 万吨。预计 2 月份最后一周主要油厂大豆压榨量在 200 万吨左右。2 月份油厂大豆压榨总量预计约 650 万吨，低于 1 月份的 731 万吨，2024 年 2 月大豆压榨量为 530 万吨。关注近期大豆到港及油厂榨利情况。

6、据农业农村部监测，2025 年 2 月 10—16 日，生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为 16.81 元/公斤，环比下降 2.8%，同比上涨 3.6%；白条肉平均出厂价格为 22.02 元/公斤，环比下降 2.7%，同比上涨 3.3%。

金属市场情况

1、据钢银电商，全国钢市总库存量为 1044.36 万吨，周环比增加 13.61 万吨(+1.32%);建筑钢材库存总量为 579.93 万吨,周环比增加 24.21 万吨(+4.36%);热卷库存总量为 273.79 万吨，周环比减少 10.22 万吨(-3.60%)。

2、据 Mysteel，江苏永钢出台 2 月下旬出厂价，螺纹钢、线材、盘螺平稳，现螺纹钢 3570 元/吨；沙钢出台 2 月下旬出厂价，螺纹钢、盘螺价格平稳，现螺纹钢 3500 元/吨；中天钢铁出台 2 月下旬价格，螺纹、线材、盘螺平稳，现华东螺纹 3520 元/吨。

3、据 Mysteel 调研统计，截止 2025 年 2 月 21 日，中国精炼镍 27 库社会库存减少 3629 吨至 46263 吨，降幅 7.27%；仓单库存减少 863 吨至 28254 吨；现货库存减少 2766 吨至 11759 吨，其中镍板减少 2704 吨，镍豆减少 62 吨；保税区库存持平至 6250 吨。

4、据 Mysteel 调研统计，截止 2025 年 2 月 21 日，全国主要市场锡锭社会库存 8928 吨，环比增加 741 吨，同比增长 9.1%。分地区来看，上海地区库存增加 654 吨，广东地区库存增加 177 吨，其他地区库存较上周均小幅变动。上海、广东地区的库存变动主要是部分交割库和非交割库到货所致；天津、山东地区库存变动主要是没有新库存到库且企业刚需补货消耗了库存所致。

5、据 Mysteel 统计，截至 2 月 24 日，中国主要市场电解铝社会库存 88.0 万吨，较 2 月 20 日增 2.4 万吨。其中：无锡 33.2 万吨，增 0.8 万吨；佛山 24.8 万吨，增 1.7 万吨；巩义 15.4 万吨，增 0.5 万吨；上海 2.8 万吨，减 0.4 万吨。

6、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 13535.34 吨，较上一交易日增加 14.16 吨。全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 904.38 吨，较上一交易日增加 20.66 吨。

宏观及化工市场情况

1、2025 年中央一号文件《中共中央国务院关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的意见》23 日正式发布。文件聚焦发展乡村产业和农民增收，提出着力壮大县域富民产业，拓宽农民增收渠道。文件提出，要发展乡村特色产业，完善联农带农机制。健全新型农业经营主体扶持政策同带动农户增收挂钩机制，将联农带农作为政策倾斜的重要依据。引导企业、农民合作社、家庭农场与农户等紧密联合与合作，通过保底分红、入股参股、服务带动等方式，让农民更多分享产业增值收益。规范和引导农业农村领域社会投资，健全风险防范机制。文件提出，拓宽农民增收渠道。引导农民发展适合家庭经营的产业项目，因地制宜发展庭院经济、林下经济、民宿经济。加大稳岗就业政策支持力度，强化就业服务和劳务协作，培育推介特色劳务品牌。文件提出，推进家政兴农行动。加强大龄农民工就业扶持。推动农民工工资支付保障制度全面覆盖和有效运转，依法纠治各类欠薪问题。发展各具特色的县域经济，支持发展就业容量大的富民产业，促进农民就近就业增收。实施数字乡村强农惠农富农专项行动。扩大以工代赈项目实施规模，在重点工程项目和农业农村基础设施建设领域推广以工代赈。

2、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《健全新能源汽车动力电池回收利用体系行动方案》。会议指出，在电信、教育、文化、医疗、金融等领域研究推出一批新的开放举措，实施服务消费提质惠民行动。当前我国新能源汽车动力电池已进入规模化退役阶段，全面提升动力电池回收利用能力水平尤为重要。

3、据国家能源局，今年我国将加大力度，支持有能力的民营企业承担核电领域国家重大技术攻关任务，支持民营企业参与核电产业链供应链建设，继续推动民营企业参股投资核电项目。

4、美国东部时间 2 月 21 日，白宫网站发布“美国第一”投资政策备忘录，宣布将调整美投资政策，重点进一步限制与中国的双向投资。今天（2 月 24 日）上午，中国贸促会新闻发言人对此进行了回应。中国工商界坚决反对美方一再泛化国家安全概念，不断阻碍两国业界经贸往来。美方一方面通过投资安全审查等手段，限制中国企业对美国技术、关键基础设施、医疗、农业、能源、原材料等领域投资；另一方面通过经济制裁、财务审计等方式，进一步扩大对华投资限制的行业范围、投资类型、资金来源等。有关措施一旦落地实施，将严重影响企业正常经营决策，破坏国际经贸秩序，扰乱全球产业链供应链安全稳定。我们敦促美方尊重市场经济规律和公平竞争原则，厘清经贸领域国家安全边界，取消中美双向投资限制，为两国工商界开展互利共赢合作创造良好环境。

5、上海航运交易所数据显示，截至 2 月 21 日，上海出口集装箱运价综合指数报 1595.08 点，环比上期下跌 163.74 点；中国出口集装箱运价指数报 1318.71 点，环比上期下跌 4.9%。

6、波罗的海干散货运价指数周五上涨，并录得周度涨幅，因各类干散货运输船型运价均表现强劲。波罗的海干散货运价指数上涨 40 点至 981 点，创 1 月 17 日以来新高，本周累计涨幅超 18%。海岬型船运价指数上涨 74 点至 991 点，本周涨幅达 28%，结束此前连续五周下跌的态势。海岬型船日均获利上涨 613 美元至 8216 美元。巴拿马型船运价指数上涨 26 点至 1170 点，创三个月以来

新高，本周涨幅超 16%。巴拿马型船日均获利上涨 228 美元至 10527 美元。超灵便型船运价指数上涨 20 点至 886 点，连续第三周上涨。

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。