

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 2 月 25 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：合成橡胶 2504 涨 0.69%、黄豆一号 2505 涨 0.63%和生猪 2505 涨 0.62%。跌幅前三的品种为：焦煤 2505 跌 2.47%、焦炭 2505 跌 2.25%和玻璃 2505 跌 2.21%。

农产品市场情况

1、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 2 月 24 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 28787557 包，共 650.05 万吨，较前一日增加 2.36 万吨，同比增加 16.4%，其中新疆检验量 28314967 包，共 639.45 万吨，较前一日增加 2.33 万吨；内地检验量为 306995 包，共 6.86 万吨。

2、据 Mysteel 调研显示，截至 2025 年 2 月 21 日，全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 201.32 万吨，较上周增加 5.18 万吨，涨幅 2.64%；同比去年同期上涨 7.75 万吨，涨幅 4.00%。

3、据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2025 年第 8 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升，未执行合同下降。第 8 周(2 月 15 日至 2 月 21 日)油厂大豆实际压量 215.35 万吨，开机率为 60.54%；较预估高 7.41 万吨。

成交情况：第 8 周(5 个工作日)共成交 67.58 万吨，日均成交 13.52 万吨，成交均价 3702 元/吨。其中大豆库存 501.42 万吨，较上周减少 45.43 万吨，减幅 8.31%，同比去年减少 54.32 万吨，减幅 9.77%。豆粕库存 49.88 万吨，较上周增加 6.49 万吨，增幅 14.96%，同比去年减少 5.68 万吨，减幅 10.22%；未执行合同 322.11 万吨，较上周减少 80.66 万吨，减幅 20.03%，同比去年增加

108.91 万，增幅 51.08%；豆粕表观消费量为 163.64 万吨，较上周增加 11.18 万吨，增幅 7.33%，同比去年增加 20.57 万吨，增幅 14.38%。

4、巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 2 月前三周出口大豆 3697970.09 吨，日均出口量为 246531.34 吨，较上年 2 月全月的日均出口量 347796.72 吨减少 29%。上年 2 月全月出口量为 6608137.65 吨。

5、据巴西商贸部农产品出口数据，2025 年 2 月第 3 周，累计装出玉米 120.09 万吨，去年 2 月为 171.31 万吨。日均装运量为 8.01 万吨/日，较去年 2 月的 9.02 万吨/日减少 11.2%。

6、据巴西农业部商品供应公司 Conab，截至 2 月 23 日，巴西玉米播种率为 99.6%，上周为 98.1%，去年同期为 99.5%。巴西玉米收割率为 20.9%，上周为 17.3%，去年同期为 24.9%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，飓风影响暂时消退，海外铁矿发运量明显回升。Mysteel 统计本期全球铁矿石发运总量 3066.9 万吨，环比增加 1378.7 万吨，达 5 年内同期最高水平。其中澳洲巴西铁矿发运总量为 2575.4 万吨，环比增加 1333.6 万吨，非主流地区发运量也有明显增长。

2、据 Mysteel，海外锰矿周度到货量持续下行，叠加锰硅工厂维持较高开工水平，共同带动国内港口锰矿库存持续去化。截至 2 月 21 日当周，天津港港口锰矿库存为 332 万吨，环比减少 12.6 万吨；连云港港口锰矿库存量为 0.5 万吨；钦州港港口锰矿库存量为 68.3 万吨，环比增加 2.1 万吨。港口锰矿库存量总计为 400.8 万吨，较上期减少 10.5 万吨，创 3 周内新低。

3、据 Mysteel，2 月 24 日全国建筑钢材成交量总计 95136 吨，日环比减 4.3%，周环比减 9.92%。成交量相对指数来看，全国 40.5 减 1.8，华东 56.8 减 2.1，南方 31.1 减 0.5，北方 27.2 减 4.3。

4、国际铅锌研究小组 (ILZSG) 公布的最新月度报告显示，2024 年 12 月，全球精炼锌消费量为 119.03 万吨，11 月为 116.99 万吨。2024 年全球精炼锌消

费量为 1360.7 万吨，2023 年为 1359.9 万吨。2024 年 12 月全球锌市供应短缺 4.11 万吨，11 月为供应短缺 5.41 万吨。2024 年全球锌市供应短缺 6.2 万吨，2023 年为供应过剩 31 万吨。

5、国际铅锌研究小组（ILZSG）公布的最新月度报告显示，2024 年 12 月全球精炼铅消费量为 112.07 万吨，11 月为 110.04 万吨。2024 年全球精炼铅消费量为 1297.7 万吨，2023 年为 1308.8 万吨。2024 年 12 月全球铅市为供应短缺 1.59 万吨，11 月为供应过剩 0.88 万吨。2024 年全球铅市为供应过剩 3.6 万吨，2023 年为供应过剩 15.3 万吨。

6、全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 13729.29 吨，较上一交易日增加 193.95 吨。全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 907.53 吨，较上一交易日增加 3.15 吨。

宏观及化工市场情况

1、国家主席习近平 24 日下午应约同俄罗斯总统普京通电话。习近平指出，中俄两国的发展战略和外交政策是管长远的。任凭国际风云变幻，中俄关系都将从容前行，为各自发展振兴助力，为国际关系注入稳定性和正能量。

2、当地时间 24 日，俄罗斯总统普京表示，俄美两国可以就削减 50%军备达成一致。普京还说，俄美两国的公司已经开始讨论合作项目，俄罗斯计划恢复对美出口铝制品，出口量为 200 万吨，这将有利于稳定这一产品的价格。

3、据海关总署，2024 年我国外贸企业活跃度不断提升，有进出口实绩的企业数量创历史新高。其中，民营企业进出口 24.33 万亿元，增长 8.8%。

4、海关总署获悉，2024 年我国外贸企业活跃度不断提升，有进出口实绩的企业数量创历史新高。其中，民营企业进出口 24.33 万亿元，增长 8.8%。

5、据上海航运交易所，2 月 24 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1684.40 点，与上期相比跌 11.2%。

6、波罗的海干散货运价指数周一连续第八个交易日上涨，触及逾一个月最高水平，因各类型船舶运价上涨带动。波罗的海干散货运价指数上涨 21 点，至 1002

点，为 1 月 16 日以来最高水平。海岬型船运价指数上涨 48 点，至 1039 点，为逾四周最高水平。海岬型船日均获利上涨 404 美元，至 8620 美元。巴拿马型船运价指数上涨 7 点，至 1177 点，为 11 月 18 日以来最高水平。巴拿马型船日均获利上涨 68 美元，至 10595 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 9 点，至 895 点，为连续 15 日上涨。

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。