

今日资讯速递

金石期货研究所，2025年03月12日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：合成橡胶 2504 涨 2.10%、沪铜 2504 涨 2.08% 和合成橡胶 2505 涨 2.07%。跌幅前三的品种为：原木 2507 跌 2.68%、苯乙烯 2504 跌 2.32%和甲醇 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 3 月 11 日，2024 年棉花年度全国共有 1094 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 29746172 包，共 671.7053 万吨，较前一日增加 0.92 万吨，同比增加 18.5%，其中新疆检验量 29251354 包，共 660.6047 万吨，较前一日增加 0.9 万吨；内地检验量为 329223 包，共 7.3516 万吨。

2、据张家港保税区纺织原料市场统计，截至 2025 年 3 月 10 日，张家港保税区棉花总库存 5.36 万吨，较上周减少 3.97%；其中保税棉 5.17 吨，较上周减少 3.48%；非保税棉 0.19 万吨，较上周减少 15.70%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比 38.16%，较上周减少 0.52 百分点；巴西棉占比 27.66%，较上周减少 0.28 百分点；澳棉占比 31.58%，较上周增加 0.71 百分点；其他国家及地区占比 2.60%，较上周增加 0.08 百分点。当周进口棉进出库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 2813.84 吨，入库 391.08 吨，净入库 (-2422.76) 吨。

3、据国家粮油信息中心，受上周末我国对进口加拿大菜油、菜粕加征关税影响，本周一国内菜油、菜粕价格均大幅上涨，但随着市场情绪回归理性，周二菜油价格止涨回落、菜粕涨势趋弱。3 月 11 日，郑商所菜油、菜粕 2505 合约分别收盘报价 8992 元/吨和 2684 元/吨，单日下跌 2.3%和上涨 2.8%。

4、据国家粮油信息中心，近期进口菜籽成本下降，而国内菜油、菜粕价格整体上涨，进口菜籽压榨利润明显回升。监测显示，3月11日，我国进口加拿大5月船期菜籽 CNF 报价 498 美元/吨，到港完税成本（9%关税，9%增值税）4379 元/吨，对盘面压榨利润 727 元/吨，较上周同期上升 380 元/吨。中加贸易摩擦等因素影响，本周末见国内企业新增买船。

5、巴西外贸秘书处 (Secex) 公布的统计数据显示，3 月份第一周巴西玉米出口量飙升。3 月 1-7 日，巴西玉米出口量为 446.940 吨，2024 年 3 月全月为 427,308 吨。3 月迄今巴西日均出口玉米 148,980 吨，同比增长 597.3%。3 月迄今玉米出口金额达到 1.1 亿美元，2024 年 3 月为 1.0 亿美元。3 月迄今玉米出口均价 236.6 美元/吨，同比增长 0.2%。

6、巴西外贸秘书处 (SECEX) 的数据显示，2025 年 2 月份巴西糖出口量继续下滑。2 月 1 至 28 日巴西糖出口量为 206.2 万吨，较去年 1 月份的 317 万吨减少 34.9%。2 月份的日均出口量为 93,747 吨，同比减少 34.9%。2 月份糖出口收入为 10 亿美元，去年 1 月全月为 17 亿美元。2 月份糖出口均价为每吨 482.6 美元，同比下跌 10.1%。作为对比，2025 年 1 月份巴西糖出口量为 206.2 万吨，同比降低 34.9%。2024 年 12 月份巴西糖出口量为 283.6 万吨，同比降低 25.2%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，3 月 11 日，全国主港铁矿石成交 51.40 万吨，环比减 23.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.55 万吨，环比增 18.7%。

2、据 Mysteel，3 月 12 日唐山市场主流钢厂、邢台地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格下调 50 元/吨、干熄焦下调 55 元/吨，2025 年 3 月 14 日零点执行。

3、据 Mysteel，2025 年 2 月中国主要生产厂家氢氧化锂产量（21 厂家，44 基地）约为 1.96 万吨，环比上涨 20.2%；2 月大厂检修恢复不急预期，新增自有矿大厂带来较为明显增量。按照原样本数（17 厂家，31 基地）为 1.37 万吨，环比下降 15.6%。原样本口径下，2 月大部分冶炼厂家安排检修，叠加下游采购

计划放缓，上游挺价情绪浓重，企业主动降低开工率。2025年3月中国氢氧化锂调研排产（21厂家，44基地）为2.25万吨，环比上涨14.3%。

4、据 Mysteel 数据显示，2月中国主流硅片企业硅片产量46.4GW,环比上涨3.57%，同比下降25.88%。2月硅片国内企业产能开工率在50.4%，与1月相比上升2.1%。今年前两个月硅片产量增加明显，1月硅片价格受下游需求推进，价格有所上涨，推动硅片企业提高开工率。183系列需求优于210系列，去库效果明显。

5、据 Mysteel 数据显示，2025年2月中国主流多晶硅企业多晶硅产量为8.96万吨，环比上月下降4.68%，同比2024年2月下降48.15%。2月多晶硅国内企业产能开工率在36.5%，与1月相比下降0.6%。

6、全球最大白银ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量13539.91吨，较上一交易日减少33.97吨。全球最大黄金ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量895.2吨，较上一交易日增加3.45吨。

宏观及化工市场情况

1、中国证监会党委召开扩大会议，深入学习习近平总书记在全国两会期间的重要讲话精神和全国两会精神，研究部署资本市场贯彻落实具体举措。会议指出，全力巩固市场回稳向好势头。

2、工业和信息化部等三部门印发促进环保装备制造业高质量发展的若干意见。力争到2027年，先进技术装备市场占有率显著提升，标准体系更加健全，重点领域技术装备产业链“短板”基本补齐，“长板”技术装备形成国内主导、国外走出去的优势格局，构建较为完备的环保装备供给体系。到2030年，环保技术装备产业链“短板”自主可控，长板技术装备优势进一步扩大，环保装备制造业行业规模、产品质量、综合效益进一步提升，培育一批产业创新能力和综合竞争力强的龙头企业，推动环保装备制造业从传统的污染治理向绿色、低碳、循环发展全面升级。

3、中国中小企业协会今日发布数据显示，2月中小企业发展指数为89.8，较1月上升0.8点。其中，分项指数、分行业指数和分区域指数全面上涨。其中，企业高开工率上升。2月份，完全开工的企业52.5%，比上月上升7.2个百分点；开工率在75%-100%之间的占11.8%，比上月下降0.1个百分点；开工率在50%-75%之间的占14.9%，比上月下降0.6个百分点；开工率小于50%的占11.1%，比上月下降4.5个百分点；未开工的占9.8%，比上月下降2.0个百分点。

4、俄罗斯财政部网站公布数据显示，2025年1-2月，据初步估算，俄罗斯预算赤字为2.7万亿卢布（约315亿美元），较去年同期减少了1.6万亿卢布。

5、据美国石油协会（API）周报，3月7日当周，美国API原油库存增加424.7万桶，预期增加210万桶，前值为减少145.5万桶；API库欣原油库存减少119.6万桶，前值为增加163.0万桶；API汽油库存减少456.0万桶，前值为减少124.9万桶；API精炼油库存增加42.1万桶，前值为增加113.6万桶。

6、波罗的海干散货运价指数连升第四日，触及逾三个月高位，因巴拿马型船市场需求增加。波罗的海干散货运价指数上涨12点，至1436点，为11月27日以来最高水平。海岬型船运价指数下滑4点，至2474点。上周攀升逾33%。海岬型船日均获利下跌40美元，至20514美元。巴拿马型船运价指数上升50点，报1064点，为一周最高。巴拿马型船日均获利上涨456美元，至9578美元。超灵便型散货船运价指数仍持平于864点。

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。