

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 03 月 28 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：集运欧线 2506 涨 6.14%、棕榈油 2505 涨 2.50% 和苹果 2505 涨 2.20%。跌幅前三的品种为：玻璃 2505 跌 2.52%、纯碱 2505 跌 2.11%和生猪 2505 跌 2.07%。

农产品市场情况

- 1、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 3 月 27 日，2024 年棉花年度全国共有 1096 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 30011377 包，共 677.69 万吨，较前一日增加 0.3 万吨，同比增加 18.9%，其中新疆检验量 29490655 包，共 666.02 万吨，较前一日增加 0.22 万吨；内地检验量为 355127 包，共 7.93 万吨。
- 2、加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至 3 月 23 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 41.2%至 11.38 万吨，之前一周为 19.36 万吨。自 2024 年 8 月 1 日至 2025 年 3 月 23 日，加拿大油菜籽出口量为 663.24 万吨，较上一年度同期的 378.6 万吨增加 75.2%。截至 3 月 23 日，加拿大油菜籽商业库存为 142.84 万吨。
- 3、据国家粮油信息中心，3 月 27 日，大商所豆粕 2505 合约收盘报价 2826 元/吨，较前一日上涨 0.2%，较上周同期下跌 1%。现货方面，沿海豆粕报价 3000~3100 元/吨，较前一日下跌 20~50 元/吨。近期豆粕基差下跌明显，报价为 250~400 元/吨，周环比下降 50~150 元/吨。
- 4、据国家粮油信息中心，2 月至 3 月中旬，巴西大豆升贴水报价持续走高，累计涨幅达 100 美分/蒲左右。3 月下旬以来，巴西大豆升贴水止涨回落，3 月 28 日，5-7 月船期升贴水报价 170-200 美分/蒲，较前一日下跌 5-10 美分/蒲。下

跌主要是因为巴西大豆已收获近八成，集中上市压力显现，预计4月份巴西大豆升贴水报价震荡下跌。

5、加拿大谷物委员会 (Canadian Grain Commission) 发布的数据显示，截至3月23日当周，加拿大小麦出口量较前周减少2.5%至44.53万吨，之前一周为45.69万吨。自2024年8月1日至2025年3月23日，加拿大小麦出口量为1332.19万吨，较上一年度同期的1352.08万吨减少1.5%。截至3月23日，加拿大小麦商业库存为310.65万吨。

6、据 Wind 数据显示，截至3月28日当周，自繁自养生猪养殖利润为盈利51.83元/头，3月21日为盈利49.22元/头；外购仔猪养殖利润为亏损27.13元/头，3月21日为亏损42.39元/头。

金属市场情况

1、本周 Mysteel 统计全国247家钢厂样本：焦炭日均产量47.53增0.11，产能利用率87.66%增0.20%；焦炭库存668.12增5.29，焦炭可用天数12.72天减0.12天；炼焦煤库存762.68增4.86，焦煤可用天数12.06天增0.04天。(单位：万吨)

2、Mysteel 统计全国47个港口进口铁矿库存总量14979.40万吨，环比增加64.91万吨；日均疏港量325.31万吨，增10.20万吨；全国45个港口进口铁矿库存总量14520.40万吨，环比增加57.91万吨；日均疏港量313.21万吨，增10.60万吨；在港船舶数量82条，降13条。

3、据 Mysteel，28日港口焦炭现货市场暂稳运行。两港贸易集港情绪稍显一般，港口库存较上一工作日略有下移。日照港50增1，青岛港97减2，两港总库存147较上周增7。后续走势需关注下游钢厂利润水平、焦煤成本端变化以及期货盘面情绪等情况对港口焦炭的影响。

4、据 Mysteel，本周仍有部分电弧炉钢厂恢复生产，电弧炉开工率及产能利用率继续小幅回升。全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率周环比增加1.40%至73.33%，产能利用率微增至55%，均创10个月高位。然而，螺废差持续收窄，

电弧炉钢厂盈利状况较差，因此整体产量增幅较小，日均粗钢产量仅环比微增 0.18%。

5、据 Mysteel，本周独立焦企及钢厂产能利用率均提升，焦炭日产量继续小幅增加，高炉钢厂铁水产量环比续增，独立焦企焦炭库存环降 3.68%至 129.99 万吨，为两个月新低，钢厂焦炭库存微增 0.8%至 668.12 万吨，同比增幅扩大至 12.27%，港口库存再创新高的情况下，焦炭综合库存环比增加 7.62 万吨至 1060.1 万吨，同比增近 12%。

6、全球最大的黄金上市交易基金(ETF)--SPDR Gold Trust)黄金持仓量为 929.65 吨，增加 0.29 吨，前一交易日为 929.36 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 的白银持仓量为 13,916.39 吨，减少 33.96 吨，前一交易日为 13,950.35 吨。

宏观及化工市场情况

1、财政部发布 2025 年 2 月地方政府债券发行和债务余额情况，2025 年 2 月，全国发行新增债券 4966 亿元，其中一般债券 1046 亿元、专项债券 3920 亿元。全国发行再融资债券 8091 亿元，其中一般债券 130 亿元、专项债券 7961 亿元。合计，全国发行地方政府债券 13057 亿元，其中一般债券 1176 亿元、专项债券 11881 亿元。

2、国家能源局发布 2025 年 2 月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据。2025 年 2 月，国家能源局核发绿证 2.56 亿个，同比增长 5.44 倍，其中可交易绿证 1.62 亿个，占比 63.32%，涉及可再生能源发电项目 6.4 万个，本期核发 2025 年 1 月可再生能源电量对应绿证 1.63 亿个，占比 63.70%。2025 年 1 - 2 月，国家能源局共计核发绿证 4.88 亿个，其中可交易绿证 3.12 亿个。截至 2025 年 2 月，全国累计核发绿证 54.42 亿个，其中可交易绿证 36.91 亿个。

3、工业和信息化部等十部门印发《铝产业高质量发展实施方案（2025—2027 年）》。其中提出，提升产品高端化供给水平。围绕航空航天、新能源汽车、电子信息等高端制造业需求，开展高强、高韧、耐腐蚀等铝合金材料制备技术研发及

产业化应用，研制高精度轧制装备及控制系统等关键装备，强化高端产品有效供给能力。支持铝加工企业增品种、提品质、创品牌，提供定制化、功能化、专用化的产品和服务。通过加强上下游对接、打造样板工程等方式，扩大铝产品在市政设施、汽车、光伏、家具家居等领域的应用规模及层次，拓展消费潜力。

4、中国央行今日开展 785 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 930 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 145 亿元。本周，中国央行进行 12653 亿元逆回购操作，因本周有 14117 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 1464 亿元。

5、美国第四季度 GDP 年化季率增幅终值上修至 2.4%，高于预期的 2.3%；核心 PCE 物价指数下修至 2.6%。

6、波罗的海干散货运价指数连跌第三日，因海岬型船运价指数疲软。波罗的海干散货运价指数下跌 13 点，或 0.8%，至 1621 点。海岬型船运价指数下跌 54 点，或 2.1%，至 2527 点，创 3 月 11 日以来最低。海岬型船日均获利下跌 445 美元，至 20957 美元。巴拿马型船运价指数上涨 28 点，或 1.9%，报 1484 点，为 9 月 26 日以来最高水平。巴拿马型船日均获利上涨 251 美元，至 13359 美元。超灵便型散货船运价指数下跌 7 点，或 0.7%，至 1007 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。