

资讯速递

金石期货研究所，2024 年 2 月 28 日

晚间收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：碳酸锂 2407 涨 3.45%、焦煤 2405 涨 2.19%和黄豆二号 2403 涨 1.53%。跌幅前三的品种为：玻璃 2405 跌 3.35%、尿素 2405 跌 1.67%和氧化铝 2404 跌 1.65%。

农产品市场情况

1、截止2月初全国棉花工业库存约79.7万吨,环比增加14.2%,同比增加18.2%,国家棉花市场监测系统发布的中国棉花工业库存调查报告(2024年2月),据国家棉花市场监测系统对全国14个省市及自治区、60家纺织企业的抽样调查显示,截至2024年2月初,被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为38.3天(含到港进口棉数量),环比增加4.8天,同比增加5.7天。推算全国棉花工业库存约79.7万吨,环比增加14.2%,同比增加18.2%。2024年2月初,被抽样调查企业开机率为88.5%,环比上升4.1个百分点,同比上升18.8个百分点。2024年2月初,被抽样调查企业纱产销率为102.7%,环比下降0.5个百分点,同比下降4.2个百分点;库存为24.4天销售量,环比减少0.8天,同比减少5.3天。布的产销率为100.5%,环比下降1.0个百分点,同比下降1.6个百分点;库存为34.2天销售量,环比减少5.7天,同比减少14.7天。

2、春播形势看好,美国棉农考虑扩种,据中国棉花网,美国东南地区气温上升并有小雨,棉农正在备耕,决定最终的种植意向。三角洲地区仍有小雨,近两周的降雨大大缓解了干旱,但部分地区的底层土壤水分仍处于历史最低水平。得州东部气温升高,棉农等待土地转干,田间作业有限。得州南部沿海地区的田间作业受降雨影响进展有限,里约·格兰德河流域有及时降雨,各地雨量在60-90毫米,部分棉农已开始播种。得州西部的风沙天气影响播种,棉农考虑新年种植意向。堪萨斯州回春,棉价上涨促使棉农考虑扩种。俄克拉荷马州即将开始施肥,棉价上涨对种植意向有提振。西部沙漠地区田间作业活跃,部分地区开始播种,气温逐渐上升,部分棉农考虑扩种。圣约金地区有强降雨,田间作业有限,皮马棉区有大范围降雨,雪山积雪继续增加,今年种植面积预计扩大。

3、进口棉出货压力持续上升,据中国棉花网,从调查来看,节后随国内棉纺织企业、贸易商陆续复工复产,对保税棉、即期及船货的询价/采购也缓慢启动,但由于春节期间ICE棉花期货主力合约一度上破95美分/磅,导致无论滑准关税

还是 1%关税下进口，美棉现货与内地库 2023/24 年度新疆棉报价明显倒挂，美金资源不仅没有优势，反而处于劣势，再加上手握配额的涉棉企业普遍认为 ICE 期货已上涨过度，对需求而言“拔苗助长”，近期存在回调修正的动力，因此近一周多来除已清关人民币资源成交、出货相对稍好外（报价 CF2405+基差），保税、船货美棉销售均处于比较冷清状态。部分国际棉商、贸易企业反映库存压力不断上升，出货、回款很不顺畅。

4、2024 年上半我国港口进口棉库存下降困难，据中国棉花网，常州某棉花贸易商表示，考虑到目前棉企 3/4 月船期美棉挂单、报价仍很踊跃，数量预计仍较大（2 月份中国企业装运 2023/24 年度美棉强劲）及 3/5 月份船期巴西棉出口保持活跃，再加上非洲棉、中亚棉、巴基斯坦、印度棉、土耳其等“小众”棉花搅局，2024 年上半我国港口库存下降困难，保税加非保税棉突破 55 万吨、60 万吨是大概率事件。

金属市场情况

1、陕西区域内民营煤矿陆续复工复产，据 Mysteel，27 日陕西市场动力煤暂稳运行。区域内民营煤矿陆续复工复产，市场煤供应较前期稍有增加，但整体供应水平仍然偏紧。个别煤矿前期上调幅度大，目前拉运车辆较少；多数煤矿拉运较好，根据销售情况小幅调整，整体市场涨跌互现。当前上游生产企业复工进程偏缓，下游需求稍有释放，市场交投氛围良好，预计短期内煤价仍有一定支撑。

2、中国有色金属工业协会：与上期所、广期所加快推动稀土等产品的期货研发上市工作，中国有色金属工业协会党常委、副会长兼新闻发言人陈学森在日前召开的 2023 年有色金属工业经济运行情况新闻发布会上表示，当前，有色协会与上期所、广期所正在积极落实中央金融工作会议和中央经济工作会议相关部署，加快推动铸造铝合金、钨、钼、多晶硅、氢氧化锂、稀土等产品以及部分已上市产品产业链中间产品的期货研发上市工作，持续服务国家“双碳”目标，助力我国有色金属行业高质量发展。

3、几内亚博凯地区已恢复矿产运输交通，据外媒，几内亚工会运动（MSG）自星期一发起无限期总罢工的当地时间第二天，并没有使博凯的活动陷入瘫痪。铝土矿业公司的活动保证了铝土矿运输火车和卡车流通的最低运输效率。同时，在博凯市中心，商业、商店、公共交通和摩托车已恢复正常。然而，学校和银行仍然关闭。部署在该市的某些战略要地的执法人员最终撤退。

4、几内亚博凯地区已恢复矿产运输交通，据外媒，几内亚工会运动（MSG）自星期一发起无限期总罢工的当地时间第二天，并没有使博凯的活动陷入瘫痪。铝土矿业公司的活动保证了铝土矿运输火车和卡车流通的最低运输效率。同时，在博凯市中心，商业、商店、公共交通和摩托车已恢复正常。然而，学校和银行仍然关闭。部署在该市的某些战略要地的执法人员最终撤退。

5、工信部：2023 年全国多晶硅、硅片、电池、组件产量再创新高，工信部数据显示，2023 年，我国光伏产业技术加快迭代升级，行业应用加快融合创新，产业规模实现进一步增长。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国多晶硅、硅片、电池、组件产量再创新高。多晶硅环节，1—12 月，全国产量超过 143 万吨，同比增长 66.9%。硅片环节，1—12 月，全国产量超过 622GW，同比增长 67.5%，产品出口 70.3GW，同比增长超过 93.6%。电池环节，1—12 月，全国晶硅电池产量超过 545GW，同比增长 64.9%；产品出口 39.3GW，同比增长 65.5%。组件环节，1—12 月，全国晶硅组件产量超过 499GW，同比增长 69.3%；产品出口 211.7GW，同比增长 37.9%。全年主要光伏产品价格出现明显下降，出口总体呈现“量增价减”态势。1—12 月，多晶硅、组件产品价格降幅均超过 50%。

宏观及化工市场情况

1、2024 年国内 PTA 或延续低加工费的情况，据金联创化工，2024 年 PTA 计划新增产能 770 万吨，上游 PX 暂无投产装置，国内 PX 供应面仍紧，预计上游 PX 价格仍强于 PTA，PTA 市场波动的主要逻辑仍在于成本端，预计上游原料 PX 盈利能力仍强于下游产品，2024 年 PTA 市场或延续低加工费的情况，预计大概 200-400 元/吨附近。

2、美国消费者信心指数四个月来首次下降 弱于经济学家预期，随着美国人对经济前景、就业市场和金融状况的看法恶化，2 月美国消费者信心四个月来首次下降。世界大型企业联合会周二公布的数据显示，消费者信心指数降至 106.7，低于前月向下修正后的 110.9。接受彭博调查的经济学家预估中值为 115。现状指数跌至 147.2，预期指数跌至 79.8。

3、消息人士：欧佩克+将考虑将自愿减产延长至二季度或今年年底，欧佩克+消息人士表示，欧佩克+将考虑将自愿减产协议延长至第二季度，为市场提供额外支持。其中两位消息人士称，减产协议有可能会持续到今年年底。

4、CME “美联储观察”：美联储 3 月按兵不动的概率为 97.5%，据 CME “美联储观察”：美联储 3 月维持利率在 5.25%-5.50%区间不变的概率为 97.5%，降息 25 个基点的概率为 2.5%。到 5 月维持利率不变的概率为 82.2%，累计降息 25 个基点的概率为 17.4%，累计降息 50 个基点的概率为 0.4%。

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。