

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 03 月 26 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：苹果 2505 涨 6.50%、集运欧线 2506 涨 2.29% 和尿素 2505 涨 1.72%。跌幅前三的品种为：20 号胶 2505 跌 1.65%、豆粕 2505 跌 1.40%和橡胶 2505 跌 1.34%。

农产品市场情况

- 1、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 3 月 25 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 29986462 包，共 677.13 万吨，较前一日增加 0.13 万吨，同比增加 18.8%，其中新疆检验量 29470049 包，共 665.55 万吨，较前一日增加 0.08 万吨；内地检验量为 350818 包，共 7.83 万吨。
- 2、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-25 日棕榈油出口量为 835732 吨，较上月同期出口的 909165 吨减少 8.08%。
- 3、据国家粮油信息中心，3 月 25 日，大商所棕榈油 2505 合约收盘报价 8812 元/吨，较前一日下跌 176 元/吨或 2.0%，较上周同期下跌 272 元/吨或 3.0%。现货方面，沿海地区 24 度棕榈油报价 9350 ~ 9600 元/吨，较前一日下跌 100 ~ 200 元/吨，华北地区价格较华南高 100 ~ 200 元/吨。本周基差报价下跌，为 P2505+550 ~ 800 元/吨，较上周同期下降 20 ~ 80 元/吨。
- 4、据国家粮油信息中，近期国际国内棕榈油价格均震荡下跌，进口利润倒挂幅度扩大。监测显示，3 月 25 日，2025 年 4-6 月船期 24 度棕榈油 CNF 进口报价分别为 1115 美元/吨、1082 美元/吨和 1056 美元/吨，华南到港完税成本分别为 9690 元/吨、9390 元/吨和 9150 元/吨，分别较大商所棕榈油

2505 合约价格高 878 元/吨、576 元/吨和 378 元/吨, 较上周扩大 50~150 元/吨。近两日未见国内新增买船, 也未见洗船。关注后续棕榈油进口到港情况。

5、巴西外贸秘书处 (Secex) 公布的统计数据显示, 3 月份迄今巴西玉米出口继续显著高于去年同期。3 月 1-21 日, 巴西玉米出口量为 818,408 吨, 2024 年 3 月全月为 427,308 吨。3 月迄今日均出口 62,955 吨, 同比增长 194.7%。3 月迄今玉米出口金额达到 2.0 亿美元, 2024 年 3 月为 1.0 亿美元。3 月迄今玉米出口均价 240.8 美元/吨, 同比增长 2.0%。

6、据巴西国家商品供应公司 (CONAB), 上周巴西二季玉米播种步伐高于历史同期均值。截至 2025 年 3 月 23 日, 2024/25 年度二季玉米播种进度为 95.6%, 一周前 89.6%, 去年同期 96.8%, 五年同期均值为 91.9%。目前马托格罗索二季玉米播种进度为 100%, 一周前 98.8%, 去年同期 100%, 五年同期均值 99.1%。帕拉纳州播种进度 91%, 上周 82%, 去年同期 96%, 历史均值 81.4%。

金属市场情况

1、2025 年 3 月中旬, 重点统计钢铁企业钢材库存量 1691 万吨, 环比上一旬增加 66 万吨, 增长 4.1%; 比年初增加 454 万吨, 增长 36.7%; 比上月同旬增加 39 万吨, 增长 2.4%; 比去年同旬减少 262 万吨, 下降 13.4%, 比前年同旬减少 205 万吨, 下降 10.8%。

2、据 Mysteel 统计, 截至本周一 (3 月 24 日) 中国 47 港进口铁矿石库存总量 14906.54 万吨, 较上周一增加 66.48 万吨; 45 港库存总量 14487.54 万吨, 环比增加 67.48 万吨。

3、澳大利亚皮尔巴拉港口管理局 (PPA) 数据显示, 黑德兰港口 2025 年 2 月铁矿石出口减少至 3705.42 万吨, 2025 年 1 月份为 4591.08 万吨。

4、据 Mysteel, 3 月 17 日-23 日, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1144.3 万吨, 环比下降 113.4 万吨, 库存小幅去库, 目前库存绝对量略低于年初以来的平均值。

5、据 SMM,2025 年 1 月, 美国再生铜原料出口量为 7.12 万吨, 环比下降 14.31% , 同比下降 2.48%。从出口目的地来看, 2025 年 1 月中国仍是美国再生铜原料最大的出口市场, 当月美国向中国出口再生铜原料 2.32 万吨; 泰国、加拿大则分别以 1.11 万吨和 0.86 万吨的进口量, 位列美国再生铜原料出口目的地的第二、三位 。

6、据 Mysteel 调研, 2025 年 1 月中国精炼镍表观消费量 3.80 万吨, 环比增加 21.53%, 同比增加 74.07%。2025 年 2 月中国精炼镍表观消费量 2.72 万吨, 环比减少 28.40%, 同比增加 19.57%。2025 年 1-2 月国内精炼镍累计表观消费量 65.13 万吨, 同比增加 46.26%。1 月表观消费量创单月历史新高, 2 月表观消费量虽然有所回落, 但仍处于高位, 整体来看, 中国前两个月精炼镍表观消费量较历史同期大幅增长。

宏观及化工市场情况

1、商务部 25 日消息, 国家今年加力扩围实施消费品以旧换新, 支持品类及补贴范围进一步扩展, 政策成效逐步显现。

2、3 月 25 日, 市场监管总局正式上线运行市场监管信用修复全国统一平台, 助力经营主体高效便捷开展信用修复, 全面支撑高效办成信用修复 “一件事”。

3、生态环境部今天 (26 日) 发布了《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》, 这标志着全国碳排放权交易市场首次扩大行业覆盖范围。记者在生态环境部例行新闻发布会上了解到, 目前, 全国碳排放权交易市场仅覆盖了发电行业重点排放单位 2200 家, 年覆盖二氧化碳排放量超过 50 亿吨。此次扩容纳入的钢铁、水泥、铝冶炼行业是碳排放大户, 年排放约 30 亿吨二氧化碳当量, 占全国二氧化碳排放总量的 20%以上。此次扩围后, 全国碳排放权交易市场预计将新增 1500 家重点排放单位, 覆盖全国二氧化碳排放总量占比将达到 60%以上, 覆盖的温室气体种类扩大到二氧化碳、四氟化碳和六氟化二碳三类。

4、3月26日，2025年中央部门预算集中向社会公开。财政部有关负责人表示，在省级部门预算公开方面。2008年，财政部出台《关于进一步推进财政预算信息公开的指导意见》，指导地方规范省级部门预算公开，各省级财政部门也加大组织指导。目前，各省均已向社会集中公开经省级财政部门批复的部门预算。在省以下预算公开方面。财政部于2014年印发《财政部关于深入推进地方预决算公开工作的通知》，指导地方推动省以下预决算公开。目前，地方各级政府均已经形成较为完善的预算公开机制，每年组织向社会主动公开政府预算和各部门预算。据统计，2022年以来，地方各级政府预算公开率均为100%，省、市、县级部门预算公开率均达到99%以上。

5、商务部召开扩消费专题新闻发布会介绍，将开展汽车流通消费改革试点；出台离境退税针对性措施，增加退税商店数量；组织摸排外贸企业内销需求，建立重点外贸优品企业名单。

6、波罗的海干散货运价指数小幅下跌，因海岬型船运价指数下跌盖过较小型船运价上涨。波罗的海干散货运价指数下跌10点，或0.6%，至1642点。海岬型船运价指数下跌60点，或2.2%，至2630点，创3月11日以来最低。海岬型船日均获利下跌501美元，至21810美元。巴拿马型船运价指数上涨34点，或2.5%，报1423点，创逾五个月高点。巴拿马型船日均获利上涨299美元，至12803美元。超灵便型散货船运价指数上涨2点，至逾四个月新高1015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。