

今日资讯速递

金石期货研究所，2026 年 2 月 12 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：集运欧线 2604 涨 6.4%、碳酸锂 2605 涨 3.66% 和尿素 2605 涨 2.79%，跌幅前三的品种为 BR 橡胶 2603 跌 1.93%、棕榈油 2605 跌 1.5%和钯 2606 跌 1.48%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，2 月 11 日中国棉花价格指数 3128B 级 16029 元/吨，较前一日上涨 41 元/吨；2129B 级 16362 元/吨，较前一日上涨 24 元/吨；2227B 级 14506 元/吨，较前一日上涨 35 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 15650 元/吨，较前一日上涨 40 元/吨。
- 2、据中国棉花公证检验网，截止 2026 年 2 月 11 日，2025 年棉花年度全国共有 1099 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 33124453 包，共 747.72 万吨，较前一日增加 0.19 万吨，其中新疆检验量 32676038 包，共 737.68 万吨，较前一日增加 0.13 万吨；内地检验量为 277880 包，共 6.18 万吨。
- 3、巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，2 月 8 日-14 日期间，巴西大豆出口量为 337.016 万吨，上周为 153.18 万吨；豆粕出口量为 57.48 万吨，上周为 27.77 万吨；玉米出口量为 33.09 万吨，上周为 43.14 万吨。
- 4、据期货日报，虽然全球大豆、油菜籽等供应充裕，但我国油菜籽和菜粕库存依旧偏低。一旦需求恢复，其价格将脱离底部区域。近期，中加贸易关系有所缓和，我国企业在 1 月订购 65 万吨加拿大油菜籽，预计 2 月中下旬陆续到港。但中国对加拿大油菜籽的反倾销调查将于 3 月落地，在此之前，国内菜粕市场料将

继续保持谨慎。除此之外，菜粕自身的供需结构逐渐向好，低位震荡的局面也将逐渐收尾，未来中长期行情已不悲观。

5、据国家粮油信息中心，本周国际棕榈油 CNF 报价下跌，我国棕榈油进口成本明显下降。监测显示，2 月 11 日，3、4 月船期 24 度棕榈油进口 CNF 报价 1099 美元/吨、1110 美元/吨，较上周同期下跌 24~27 美元/吨；折合华南地区到港完税成本 9050 元/吨、9120 元/吨，较上周同期下跌 240~260 元/吨。

6、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 2 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 9.16%，出油率环比上月同期增长 0.3%，产量环比上月同期减少 7.58%。

金属市场情况

1、2 月 12 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 3547.77 万吨，环比上期增 84.62 万吨。进口烧结粉总日耗 112.99 万吨，环比上期减 0.89 万吨。库存消费比 31.4，环比上期增 0.99。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1835.4 万吨，环比上期增 58.41 万吨。进口烧结粉总日耗 59.69 万吨，环比上期增 0.53 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 87.72%，环比上期增 0.26 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2351 元/吨，环比上期减 2 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2302 元/吨，环比上期减 2 元/吨。

2、本周，Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 81.4%，环比减 5.3%。原煤日均产量 180.8 万吨，环比减 11.8 万吨，原煤库存 539.4 万吨，环比减 7.5 万吨，精煤日均产量 74.3 万吨，环比减 1.2 万吨，精煤库存 261.2 万吨，环比减 3.4 万吨。

3、据 Mysteel，2 月 12 日蒙古国 KH 公司炼焦煤进行线上竞拍，1/3 焦精煤 A9.5、V>28、S0.85、G65、Mt10 起拍价 700 元/吨，挂牌数量 2.56 万吨全部流拍，以上价格均不含税。供货地点为甘其毛都口岸海关监管区，供货时间为付款后 90 天内，最后供应日期为 2026 年 5 月 13 日。

4、世界白银协会发布报告，其中提到，支撑 2025 年大部分时间银价走势的潜在驱动因素在今年依然稳固。其中包括伦敦实物供应紧缺、动荡的地缘政治背景、美国政策的不确定性以及对美联储独立性的担忧。

5、世界最大的镍矿 Weda Bay Nickel 预计将遭印尼政府大幅削减产量配额。印尼政府正在大力减少供应，从而推高全球镍价。知情人士表示，该矿今年获批的矿石产量配额为 1200 万吨，远低于 2025 年的 4200 万吨。

6、消息人士称，芝商所（CME）正探索推出史上首个稀土期货合约。洲际交易所也在研究推出稀土期货，但筹划进展不及芝商所。

7、截至 2 月 11 日，全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 当前持仓量 1081.32 吨，较上一交易日增加 2 吨。全球最大白银 ETF--iSharesSilver Trust 当前持仓量 16236.18 吨，较上一交易日增加 19.73 吨。

宏观及化工市场情况

1、2025 年，我国风电、太阳能发电发展取得新成绩。一是 2025 年全国新增风电、太阳能发电装机超 4.3 亿千瓦（其中风电 1.2 亿千瓦，太阳能发电 3.18 亿千瓦），同比增长 22.0%，再创历史新高。风电、太阳能发电累计并网装机达到 18.4 亿千瓦，占比达到 47.3%，历史性超过火电。二是电力消费“含绿量”持续提升，2025 年全国风光发电量同比增长 25%，占发电量比重达到 22%，有力带动可再生能源电量占发电量比重达到近 4 成。

2、据华尔街日报消息，三名美国官员透露，美国国防部已指示第二个航空母舰打击群做好部署到中东的准备，美军正在为可能对伊朗发动的袭击做准备。一位官员称，部署命令可能在数小时内下达。

3、当地时间周三，美国劳工统计局公布数据显示，经季节性调整后，美国 1 月非农新增就业岗位 13 万个，远超市场预期的 5.5 万人，大幅好于市场预期，为此前就业增长疲弱的一年画上阶段性句号。

4、据隆众资讯，截至 2026 年 2 月 11 日，中国甲醇港口库存总量在 143.22 万吨，较上一期数据增加 2.12 万吨。

5、欧佩克维持其对 2026 年和 2027 年全球石油需求增长的预测（138 万桶/日和 134 万桶/日）不变。2026 年第一季度，全球对欧佩克+原油的需求平均为 4260 万桶/日，第二季度为 4220 万桶/日（与此前预测持平）。欧佩克+1 月份的原油总产量平均为 4245 万桶/日，较 12 月减少了 43.9 万桶/日，其中哈萨克斯坦的产量下降是主要原因。

6、据隆众资讯，截止到 2026 年 2 月 12 日，本周，国内纯碱厂家总库存 158.80 万吨，较周一增加 0.96 万吨，涨幅 0.61%。其中，轻质纯碱 83.16 万吨，环比下降 0.08 万吨，重质纯碱 75.64 万吨，环比增加 1.04 万吨。较上周四增加 0.69 万吨，涨幅 0.44%。其中，轻质纯碱 83.16 万吨，环比下降 0.34 万吨；重质纯碱 75.64 万吨，环比增加 1.03 万吨。去年同期库存量为 185.59 万吨，同比下降 26.79 万吨，跌幅 14.44%。

7、隆众数据统计显示，截至 2026 年 2 月 11 日，国内顺丁橡胶库存量在 3.39 万吨，较上周期增加 0.08 万吨，环比+2.35%。春节假期临近业者逐步放假，部分以订单发货为主，现货端商谈逐步转淡，样本生产企业库存及样本贸易企业库存均有提升。截至 2026 年 2 月 11 日，顺丁橡胶样本生产企业库存量为 2.78 万吨，环比上周期增加 2.58 个百分点。截至 2026 年 2 月 6 日，顺丁橡胶样本社会仓库库存量为 4.59 万吨，环比上周期增长 2.39 个百分点。预计下周期中国高顺顺丁橡胶样本企业库存在 3.60 万吨，较本周期上涨。

8、中国央行今日开展 1665 亿元 7 天期逆回购操作和 4000 亿元 14 天期逆回购操作，因今日有 1185 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 4480 亿元，7 天期逆回购操作利率为 1.40%，与此前持平。

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。