

今日资讯速递

金石期货研究所，2026 年 2 月 26 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：油菜籽 2609 涨 3.74%、碳酸锂 2605 涨 3.47% 和沪锡 2603 涨 3.32%，跌幅前三的品种为集运欧线 2604 跌 5.19%、BR 橡胶 2603 跌 3.46%和多晶硅 2605 跌 2.59%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，2 月 25 日中国棉花价格指数 3128B 级 16329 元/吨，较前一日上涨 259 元/吨；2129B 级 16687 元/吨，较前一日上涨 297 元/吨；2227B 级 14870 元/吨，较前一日上涨 319 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 15975 元/吨，较前一日上涨 275 元/吨。
- 2、据中国棉花信息网,截至 2 月 15 日,纺织企业在库棉花工业库存量为 102.92 万吨，同比增加 7.56 万吨，环比增加 2.82 万吨。纺织企业可支配棉花库存量为 121.78 万吨,同比减少 6.89 万吨,环比增加 3.33 万吨。纺织企业纱线库存 21.32 天，同比减少 0.86 天，环比减少 0.39 天。全国棉花商业库存 550.37 万吨，较 1 月底减少 28.5 万吨，减幅 4.92%，低于去年同期 17.74 万吨，减幅 3.12%。
- 3、巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，上周（2 月 15 日-21 日）巴西出口 2637392 吨大豆、441696 吨豆粕和 152860 吨玉米。本周（2 月 22 日-28 日）计划出口 4199752 吨大豆、597829 吨豆粕和 235175 吨玉米。
- 4、加拿大统计局发布的油籽压榨数据显示，2026 年 1 月，加拿大油菜籽压榨量为 1053420 吨，较前一个月减少 2.17%，较去年同期增加 4.24%。
- 5、节前养殖端纷纷集中出清，市场猪源供应充足，加之春节备货接近尾声，猪价跌破 13 元关口，养殖亏损幅度进一步扩大。国家发改委价格监测中心披露的数据显示，2026 年 2 月第 2 周，全国生猪出场价格为 12.75 元/公斤，较前期

下降 3.26%。按目前价格及成本推算，未来仔猪育肥模式的生猪养殖头均亏损 134.06 元。Mysteel 分析指出，短期（1-3 个月），消费进入传统淡季，需求支撑持续弱化；适重生猪存栏充足，供应压力将贯穿上半年，猪价大概率维持弱势震荡下行，部分地区或跌破 5 元/斤关口。中长期（6-12 个月），随着产能去化逐步推进、调控政策效应显现，供需格局有望逐步修复。

6、马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油出口量为 922649 吨，较上月同期出口的 1099033 吨减少 16.05%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1-25 日棕榈油出口量为 1022673 吨，较上月同期出口的 1163634 吨下降 12.1%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，25 日唐山地区部分钢厂已接到两会期间自主减排通知，要求在 3 月 4 日—3 月 11 日执行减排管控，高炉负荷按不低于 30%比例自主减排。据调研，目前部分钢厂已有高炉检修计划；叠加近期成材销售一般，钢价偏弱，预计 3 月上旬铁水将下滑。

2、据 Mysteel，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2866.6 万吨，环比上期降 681.18 万吨。进口烧结粉总日耗 113.82 万吨，环比上期增 0.83 万吨。库存消费比 25.19，环比上期降 6.21。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 2297 元/吨，环比上期降 5 元/吨。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1368.16 万吨，环比上期降 467.25 万吨。进口烧结粉总日耗 61.26 万吨，环比上期增 1.56 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 87.85%，环比上期增 0.13 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2347 元/吨，环比上期降 4 元/吨。

3、本周，Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 68.2%，环比增 19.4%。原煤日均产量 151.6 万吨，环比增 43.0 万吨，原煤库存 537.2 万吨，环比减 2.4 万吨，精煤日均产量 64.9 万吨，环比增 19.0 万吨，精煤库存 257.7 万吨，环比增 6.0 万吨。

4、津巴布韦已暂停出口锂精矿和原矿，此举旨在推动矿业公司在该国建立加工业务。津巴布韦矿业部长周三表示，该出口禁令立即生效，直至另行通知。非洲各国政府一直试图迫使矿业公司在当地精炼矿产，以从其国家资源中获取更大的经济收益。

5、据 Mysteel，Nickel Industries 2026 年镍矿配额增加，Nickel Industries 宣布，旗下 Hengjaya Mine 已获得 2026 年 RKAB 配额由 900 万湿吨 (wmt) 增至 1430 万湿吨。此次销售配额增幅约为 60%，远超同行。在 2026 年 1430 万湿吨 RKAB 配额中，预计将有 600 万湿吨腐泥土矿石供应给公司在 IMIP 的 RKEF 业务，剩余的 830 万湿吨足以满足 2026 年 ENC HPAL 褐铁矿的需求。公司目前正在提交 2026 年 RKAB 1430 万湿吨的审批所需文件，并有资格在今年年中和年底申请进一步增加其 RKAB 配额；公司打算利用这两个窗口期，在 ENC 项目投产和产能提升后，寻求进一步增加其 RKAB 配额。

6、据 SMM，供应端进口及国产铜持续到货，需求端因季节性原因下游尚未全面复工复产，供需错配推动库存继续累积。据 SMM 数据，截至 2026 年 2 月 26 日，境内电解铜主流地区社会库存延续节后累库趋势，总量达 53.17 万吨，位于历史性高位。

7、截至 2 月 25 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1097.62 吨，较上一交易日增加 3.43 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 16079.74 吨，较上一交易日减少 28.18 吨。

宏观及化工市场情况

1、据央视，美军近期继续向以色列增派军事力量，有消息称，很快还有 6 架美军 F-22 “猛禽”隐形战斗机抵达以色列。24 日，11 架美军 F-22 “猛禽”隐形战斗机飞抵以色列南部一空军基地。此前，一批美军加油机和运输机已飞抵以色列特拉维夫附近的本-古里安国际机场。

2、美国贸易代表贾米森·格里尔 2 月 25 日表示，美国对部分国家加征的“全球进口关税”税率将从新近实施的 10% 升至 15% 或更高，但他未透露任何具体的贸易伙伴或其他细节。

- 3、IMF 预计 2026 年美国经济增长率为 2.4%，与 1 月份的《世界经济展望》(WEO) 预测一致。关税向美国消费者价格的传导程度可能低于预期，从而导致通胀下降进程更加前移，经济活动更趋强劲；但贸易不确定性可能会对经济活动造成拖累。
- 4、一些欧佩克+代表表示，预计在本周末召开会议审查 4 月政策时，该组织将同意恢复小幅增产。据三位代表称，欧佩克+在周日视频会议前尚未确定行动方案。美伊冲突风险不断升级也使前景蒙上阴影。消息人士称，欧佩克+将在 3 月 1 日的会议上考虑将 4 月份的石油日产量上调 13.7 万桶。
- 5、据隆众资讯，截至 2026 年 2 月 25 日，中国甲醇港口库存总量在 144.67 万吨，较上一期数据增加 1.45 万吨。其中，华东地区略有去库，库存减少 0.05 万吨；华南地区累库，库存增加 1.50 万吨。
- 6、波罗的海干散货运价指数下滑，受累于海岬型船需求下滑。波罗的海干散货运价指数下跌 8 点，或 0.4%，报 2121 点。该指数在前一日触及逾三周高位。海岬型船运价指数下跌 79 点，或 2.5%，至 3128 点。海岬型船日均获利下滑 722 美元，至 24863 美元。巴拿马型船运价指数上涨 24 点，或 1.3%，至 1890 点。巴拿马型船日均获利增加 221 美元，至 17014 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 38 点，或 3.1%，报 1255 点。
- 7、中国央行今日开展 3205 亿元 7 天逆回购操作，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。