

今日资讯速递

金石期货研究所，2026 年 2 月 27 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：沪锡 2604 涨 8.38%、铂 2606 涨 5.34%和硅铁 2605 涨 3.36%，跌幅前三的品种为氧化铝 2605 跌 3.65%、甲醇 2605 跌 2.37%和丙烯 2605 跌 2.33%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，2 月 26 日中国棉花价格指数 3128B 级 16681 元/吨，较前一日上涨 352 元/吨；2129B 级 17068 元/吨，较前一日上涨 381 元/吨；2227B 级 15248 元/吨，较前一日上涨 378 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 16500 元/吨，较前一日上涨 525 元/吨。
- 2、据中国棉花公证检验网，截止 2026 年 2 月 26 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 33136789 包，共 748 万吨，较前一日持平，同比增加 14.3%，其中新疆检验量 32687807 包，共 737.95 万吨，较前一日持平；内地检验量为 278447 包，共 6.2 万吨。
- 3、阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至 2 月 26 日，阿根廷 2025/26 年度大豆种植率为 99.8%，上周为 99.8%，去年同期为 100%。
- 4、据国家粮油信息中心，节后国际棕榈油价格震荡下行，我国进口成本较节前小幅下降。2 月 26 日，3、4 月船期 24 度棕榈油进口 CNF 报价均为美元/吨，较前一日下跌 2~10 元/吨，较节前变动-1~3 美元/吨；折合华南地区到港完税成本 8950 元/吨、8930 元/吨，较节前下跌 10~50 元/吨。
- 5、据 Mysteel 农产品数据显示，截至 2026 年 2 月 25 日，全国主产区苹果冷库库存量为 552.92 万吨，环比上周减少 19.08 万吨。具体来看，周内甘肃产区

客商补货相对尚可，部分当地冷库积极处理花牛货源，整体主流价格基本持平于年前。陕西产区初七后产地冷库大面积复工，但补货客商数量不多，少量客商调自存货源补充市场，果农货调货多以低价通货为主，交易热度略低于去年。山东产区冷库大面积复工后，补货氛围一般，多以三级及一般通货货源为主，果农让价出货情绪明显，局部价格有偏弱调整。

6、春节假期归来后，市场处于恢复阶段，产业链上下游复工节奏不一，导致整体现货流通速度放缓。受制于终端需求暂未全面启动，下游用户补库意愿偏谨慎，多维持刚需询盘或消化现有库存，市场暂未出现集中采买迹象。据 Mysteel 农产品调研数据统计，2月26日当周，36家样本点物理库存在11852吨，较之前一周持稳，同比增加7.84%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，截至2月26日当周，螺纹产量由增转降，厂库连续六周增加，社库连续第八周增加，表需由降转增。其中，螺纹产量165.10万吨，较上周减少5.28万吨，降幅3.10%；螺纹表需80.54万吨，较上周增加39.38万吨，增幅95.68%。

2、中钢协：2026年2月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2029万吨，平均日产202.9万吨，日产环比增长4.3%；重点统计钢铁企业钢材库存量1812万吨，环比上一旬增加301万吨，增长19.9%；比年初增加398万吨，增长28.2%；比上月同旬增加199万吨，增长12.3%。

3、世界钢铁协会：2026年1月全球69个纳入世界钢铁协会统计国家/地区的粗钢产量为1.473亿吨，同比下降6.5%。其中，中国粗钢产量7527万吨，同比减少13.9%。

4、Mysteel 调研247家钢厂高炉开工率80.22%，环比上周增加0.09个百分点，同比去年增加1.93个百分点；高炉炼铁产能利用率87.45%，环比上周增加1.05个百分点，同比去年增加1.87个百分点；钢厂盈利率39.83%，环比上周增加1.30个百分点，同比去年减少10.39个百分点；日均铁水产量233.28万吨，环比上周增加2.79万吨，同比去年增加5.34万吨。

5、Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿石库存总量 17091.96 万吨，环比增 145.64 万吨，45 港日均疏港量 298.48 万吨，环比降 52.71 万吨；在港船舶数 107 条降 8 条。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存为 17891.30，环比增 159.18；日均疏港量 313.53 降 53.64。分量方面，澳矿 8283.64 增 210.16，巴西矿 5848.10 降 80.77；贸易矿 11711.65 增 105.72，粗粉 13942.74 增 179.51；块矿 1979.57 增 19.99，精粉 1591.26 降 25.29，球团 377.73 降 15.03，在港船舶数 111 条降 10 条。（单位：万吨）

6、据 Mysteel，2 月 27 日蒙古国 ETT 公司炼焦煤进行线上竞拍，蒙 5#原煤 A15，V20-28，S0.9，G65，Mt3 起拍价 111.1 美元/吨，较上期 1 月 23 日下跌 0.2 美元/吨，挂牌数量 1.28 万吨全部成交，成交价 121.6 美元/吨，较上期下跌 4.2 美元/吨，以上价格均不含税。供货地点为中国甘其毛都口岸监管区，供货时间为付款后 45 天，最后供应时间为 2026 年 4 月 13 日。

7、截至 2 月 26 日，全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 当前持仓量 1097.9 吨，较上一交易日增加 0.28 吨。全球最大白银 ETF--iSharesSilver Trust 当前持仓量 16096.65 吨，较上一交易日增加 16.91 吨。

宏观及化工市场情况

1、当地时间 2 月 26 日，伊朗外长阿拉格齐在伊美第三轮间接谈判结束，谈判取得了良好进展，在某些领域，双方已接近达成共识。双方的技术团队将于下周一（3 月 2 日）在奥地利维也纳举行技术谈判。据伊朗媒体当地时间 2 月 26 日报道，在瑞士日内瓦与美国举行的间接谈判中，伊朗表示拒绝向国外转移其浓缩铀。伊朗在谈判中坚持保留和平利用核技术的权利以及生产核燃料的能力，并要求美国解除对伊朗的制裁。据美国媒体此前报道，美国或在谈判中明确要求，伊朗必须拆除其位于福尔多、纳坦兹和伊斯法罕的主要核设施，并将所有剩余浓缩铀运往美国。

2、据隆众资讯，周内油价上涨，终端聚酯负荷缓慢提升，PX 价格上涨，同时前期 PX 加工费跌幅较大，考虑远期 PX 检修较多，周内加工费向上修复。周期内，

PX-N 平均 314.19 美元/吨, 环比增加 9.05 美元/吨, PX-M 平均 155.34 美元/吨, 环比增加 6.62 美元/吨。

3、据隆众资讯, 截止到 2026 年 2 月 26 日, 国内纯碱厂家总库存 189.44 万吨, 较 2 月 12 日库存增加 30.64 万吨。去年同期库存量为 181.55 万吨, 同比增加 7.89 万吨, 涨幅 4.35%。春节期间, 运输不畅, 产大于销, 库存增加。近期, 纯碱企业检修预期较少, 供应高位徘徊。下游需求一般, 低价补库, 下游原材料库存预期下降。

4、据隆众资讯, 2026 年 2 月 25 日, 中国尿素企业总库存量 117.60 万吨, 较上周期 (2 月 11 日) 增加 34.13 万吨, 环比增加 40.89%。此次企业库存上涨幅度较大的主要原因: 春节期间, 物流发运减少, 导致多数尿素工厂发运停滞。正月初四后局部汽车物流恢复, 适当放缓了库存上涨趋势。

5、据隆众资讯, 截至 2 月 26 日当周, 山东地炼燃料油样本催化利润为-79 元/吨, 环比下跌 98 元/吨, 跌幅 515.79%。催化利润大跌的主要原因是催化装置原料价格高位整理, 成品价格多有下行, 催化利润表现大跌。与上周期相比, 本周催化柴油现金价格跌 45 元/吨, 至 4401 元/吨, 催化汽油持跌 203 元/吨, 至 7000 元/吨, 油浆价格跌 32 元/吨, 至 3780 元/吨, 液化气均价涨 40 元/吨, 至 4500 元/吨。原料方面, 催化料价格暂稳于 4700 元/吨。

6、波罗的海干散货运价指数连跌第二日, 承压于海岬型船运费疲软。波罗的海干散货运价指数下跌 4 点, 或 0.2%, 报 2117 点。海岬型船运价指数下跌 77 点, 或 2.5%, 至 3051 点。海岬型船日均获利下滑 694 美元, 至 24169 美元。巴拿马型船运价指数上涨 26 点, 或 1.4%, 至 1916 点。巴拿马型船日均获利增加 233 美元, 至 17247 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 44 点, 或 3.5%, 报 1299 点。

7、中国央行今日开展 2690 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。