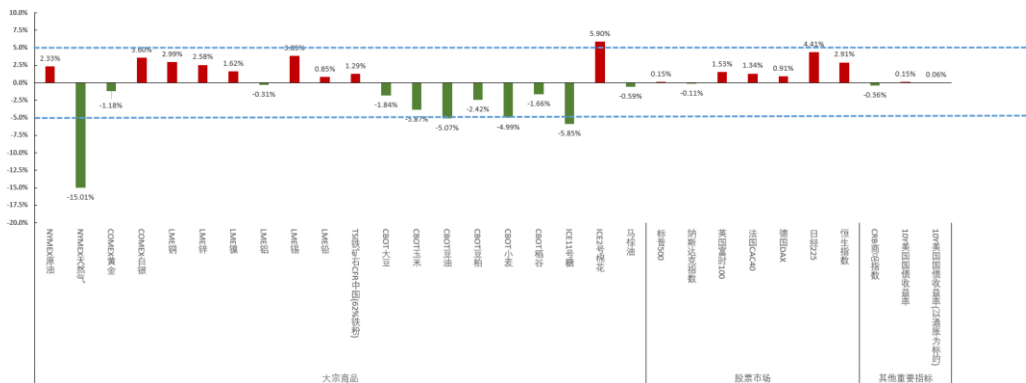




春节假期重大行情资讯全知道

冠通研究 2024/2/17



2024 年春节假期，海外资本市场波澜不惊，中国资产逆势收涨，全球股市涨跌互现，大宗商品工强农弱天然气领跌。国际市场，纵然地缘冲突延续不断，但资本市场更多还是受到美国经济数据的扰动，1 月 CPI（2 月 13 日周二，美国劳工统计局公布的数据显示，美国 1 月 CPI 同比增 3.1%，高于预期的增 2.9%，前值为 3.4%。环比增 0.3%，高于预期的增 0.2%，前值为 0.3%。）与 PPI（2 月 16 日，数据显示美国 1 月 PPI 同比上涨 0.9%，高于预期的 0.6%；环比上涨 0.3%，预期为 0.1%。美国 1 月核心 PPI 同比上涨 2%，高于预期的 1.6%；环比上涨 0.5%，预期为 0.1%。）双双超预期回升，令市场重新燃起对通胀韧性的担忧，叠加多位美联储官员的喊话，继而再次弱化美联储降息的预期。不过，强劲的劳动力市场、走弱的零售数据（2 月 15 日，美国商务部普查局公布 1 月零售数据，环比下降 0.8%的数字显著弱于市场预期的-0.1%至-0.3%不等，同时去年 12 月的零售数据也从正增长 0.6%调降至 0.4%。）与通胀的韧性彰显出美国 1 月数据的混乱，美债收益率震荡反复后重拾涨势，市场更多开始押注 6 月份才会开始降息。与此同时，日本与英国均出现 GDP 增速连续两个季度为负而落入技术性经济衰退，从而进一步支撑了美元的强势，全球股市涨跌互现，美股高位回落日经延续强劲，恒生指数则连涨三天，中国资产逆势上扬。大宗商品整体振幅不大天然气领跌，呈

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



现出典型的工强农弱格局，工业品除了天然气外普遍收涨，农产品则除了棉花大涨外全线大幅下挫，美债利率抬升打压金价，黄金小幅收跌。

国内方面，1月金融数据总量好转结构亮点，假期出行与消费异常火爆，地产销售依旧冰冷。2月9日央行公布的金融数据振奋人心，特别是持续低迷的M1增速的大幅提升，即便是有季节性因素，但搭配着新增人民币贷款数据的超预期与居民中长期贷款的高增，并推升着M2-M1增速差的快速回落，料将提振资本市场情绪。此外，春节假期期间的交通出行与旅游消费的火爆如期而至。据交通运输部消息，2月15日（春运第21天，农历正月初六）全社会跨区域人员流动量31538万人次，环比增长2.7%，比2023年同期增长2.1%，比2019年同期增长21.8%。全社会跨区域人员流动量已连续三天超3亿人次。2月17日，携程发布的《2024龙年春节旅行报告》显示，春节假期，文旅消费高涨，成为拉动居民消费的主力军。其中，国内游、出境游、入境游多点开花，同比均大幅增长，并超2019年同期水平；国内景区门票订单同比增长超6成，境外景区门票订单较2019年增长超130%；旅游消费升级趋势明显，门票玩乐订单均价同比翻番，定制游人均价格同比增长2成。据灯塔专业版，2024春节档总票房达78.44亿，超过2021年春节档（78.43亿），打破中国影史春节档票房纪录。与出行消费的红火，形成鲜明对比的是，地产销售数据依旧冰冷，虽然，今年春节假期期间，各地购房政策进一步放宽，各地政府也纷纷推出春节房展会及返乡置业优惠政策，通过地方财政补贴叠加房企促销折扣吸引客户置业，但市场更加关注节后“小阳春”的表现。

综上影响，节后首个交易日，国内股指料将高开，风险偏好抬升下形成股强债弱的格局，旅游与消费板块的表现值得期待。期货市场上，股指全线高开的概率较大，国债期货低开走弱，商品期货一方面受到外围的影响，另一方面则有望受益于股市的乐观情绪影响，市场整体氛围料将偏暖，风格上则呈现出工强农弱的态势。正如我们节前持仓策略中所指出的那样，节前国内资本市场的表现相对于中规中矩的经济现实数据而言，计入了过度的悲观预期，而今年的春节很可能是阶段性行情的拐点，特别是对股市而言，后市有望迎来一波估值修复性行情，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



继而推动着期货市场上，年内以来商品强股市弱、商品内弱外强的风格也将随之进一步轮转。

【美棉涨幅居前】

春节期间，美棉涨幅居前源于最新的 USDA 报告下调了全球期末库存。2月9日，美国农业部发布最新供需报告，下调了全球棉花产量7.8万吨，其中澳洲产量下调6.5万吨；消费方面，上调中国2024年需求10.9万吨至805.6万吨，致使进口同步调增10.9万吨，对冲土耳其消费下降及印度、巴基斯坦进口回落等负面影响。最终，全球期末库存下调14.8万吨至1822.4万吨。

受此提振，美棉盘面长阳突破，延续强势。2月15日，USDA 展望论坛公布的美国植棉面积预估为1100万英亩，虽高于2023年1023万英亩的终值以及彭博1070万英亩的预估，但巴西多变的产情限制了其2024年的产出水平，实际利空相对有限。根据巴西棉花种植者协会（ABRAPA）的报告，2023/24年度巴西棉花种植面积为196.7万公顷，同比增长11.6%，单产为1805公斤/公顷，同比下降7.6%，产量预计为337万吨，同比增长3.1%。

本次调整的要点有几方面，一是澳洲受到旱情导致的产量下调；二是对于中国消费的调增，是否存在高估将是未来盘面博弈的核心。另一方面则是印度的库存下降，但由于下降主要源于进口的减量，而非消费及产量的调整，因此不具有太大指引。

以上可以看出，外棉上涨有一部分驱动是在于中国，外部效应反馈可能有限，郑棉跟涨幅度或相对有限。内盘驱动更多为旺季预期以及植棉面积下降两方面。

节前多头持仓可以继续持有。



单位： 万吨	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	22/23	23/24-1	23/24-2	月度变化
产量								
中国	609.6	597.7	644.5	583.5	668.4	598.8	598.8	0.0
印度	566.1	620.5	600.9	531.3	566.1	544.3	544.3	0.0
美国	399.9	433.6	318.1	381.5	315	270.6	270.6	0.0
巴西	283	300	235.6	255.2	313.5	317.0	317.0	0.0
澳大利亚	47.9	13.6	61	127.4	126.3	111.0	104.5	-6.5
土耳其	81.6	75.1	63.1	82.7	106.7	69.7	69.7	0.0
巴基斯坦	165.5	135	98	130.6	84.9	145.9	145.9	0.0
全球	2579.8	2614	2423.3	2517.4	2584.4	2464.3	2456.4	-7.8

单位： 万吨	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	22/23	23/24-1	23/24-2	月度变化
消费								
中国	860	740.3	892.7	762	816.5	794.7	805.6	10.9
印度	529.1	446.3	566.1	544.3	511.7	516.0	516.0	0.0
巴基斯坦	233	206.8	235.1	233	189.4	213.4	213.4	0.0
孟加拉国	156.8	150.2	185.1	185.1	154.6	169.8	169.8	0.0
土耳其	150.2	143.7	167.4	189.4	163.3	161.1	156.8	-4.4
越南	152.4	143.7	158.9	145.9	140.4	145.9	148.1	2.2
巴西	74	58.8	67.5	69.7	69.7	71.9	71.9	0.0
全球	2608	2265.8	2704.1	2524.6	2414.7	2447.9	2448.6	0.7

单位： 万吨	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	22/23	23/24-1	23/24-2	月度变化
期末库存								
中国	781.9	791.3	822.9	839.6	835.2	866.8	867.7	0.9
巴西	266.8	313.6	242.1	257.7	346	120.6	127.2	6.5
印度	187.3	341.5	259.9	187.2	254.7	279.1	272.6	-6.5
澳大利亚	41.8	26.1	54.6	108	103.2	93.8	89.5	-4.4
美国	105.6	157.9	68.6	81.6	80.6	63.1	61.0	-2.2
土耳其	36.9	60.2	59	60.2	76.9	32.2	32.2	0.0
孟加拉国	38.8	54.8	53.4	49.9	43.1	34.6	34.6	0.0
全球	1797.5	2142.3	1888.2	1875.9	2049.4	1837.2	1822.4	-14.8

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



美棉主力日线

数据来源：USDA 博易大师 冠通研究整理

【美豆跌幅居前】

2月9日，美国农业部发布最新供需报告，巴西产量下修100万吨至1.57亿吨，调整幅度远不及市场平均预期的1.53亿吨，甚至更低的水平。也并未因阿根廷的产情边际恶化而下调产出水平，维持5000万吨不变，而随着阿根廷降雨恢复，2月中下旬产量将更加趋稳。

同时，USDA如期下调23/24年度大豆出口，并将美国23/24年度大豆期末库存预期定为3.15亿蒲式耳，高于3亿蒲的经验数值，且远高于市场预期为2.84亿蒲式耳，及1月月报预期为2.8亿蒲式耳。

而在USDA展望论坛中，对于新季大豆种植面积预估依然超过市场平均水平。若预期兑现，无疑将进一步推升全球宽松程度。数据显示，2024年美国大豆种植面积预计为8750万英亩。（路透预期值为8650万英亩，彭博预期值为8670万英亩，2023年最终种植面积为8360万英亩，2023年展望论坛为8750万英亩）。

国内豆粕期货在国内需求转弱的大背景下，料跟随外盘偏弱运行。随着关键数据相继出炉，短期处于利空出尽阶段，空头可择机适当做平空操作。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



		20/21	21/22	22/23	23/24-12	23/24-1	环比增减	年度增减	单位
美国	面积	82602.4	86311.4	86,174.00	82400.0	82400.0	0.00%	-4.38%	千英亩
	单产	51	51.7	49.60	50.6	50.6	0.00%	2.02%	蒲式耳/英亩
	产量	114749	121528	116,220.00	113340.0	113340.0	0.00%	-2.48%	千吨
	压榨量	58257	59980	60,200.00	62600.0	62600.0	0.00%	3.99%	千吨
	出口量	61665	58721	54,210.00	47760.0	46810.0	-1.99%	-13.65%	千吨
	期末库存	6990	7470	7,190.00	7620.0	8570.0	12.47%	19.19%	千吨
巴西	面积	96865.3	102975.8	108479.3	112676.1	113417.3	0.66%	4.55%	千英亩
	单产	52.9	46.7	53	51.2	50.6	-1.16%	-4.61%	蒲式耳/英亩
	产量	139500	130500	156000	157000.0	156000.0	-0.64%	0.00%	千吨
	压榨量	46675	50712	53000	53750.0	53750.0	0.00%	1.42%	千吨
	出口量	81650	79063	95500	99500.0	100000.0	0.50%	4.71%	千吨
阿根廷	期末库存	21890	27600	31450	35800.0	36300.0	1.40%	15.42%	千吨
	面积	40698.3	39289.8	35583	40770.9	40770.9	0.00%	14.58%	千英亩
	单产	41.8	41	26	45.1	45.1	0.00%	73.29%	蒲式耳/英亩
	产量	46200	43900	25000	50000.0	50000.0	0.00%	100.00%	千吨
	压榨量	40162	38825	30250	35500.0	35500.0	0.00%	17.36%	千吨
	出口量	5195	2861	4100	4600.0	4600.0	0.00%	12.20%	千吨
	期末库存	24350	23900	17503	25960.0	25960.0	0.00%	48.32%	千吨



美豆主力日线

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



USDA 2月展望论坛：2024/25年度美国大豆、玉米、小麦和棉花预估数据

项目	美国农业部	彭博调查			路透调查			美国农业部	美国农业部
	2024年农业展望论坛	平均值	最低	最高	平均值	最低	最高	2023/24年度最终	2023年农业展望论坛
玉米									
种植面积	9100	9160	9020	9250	9180	9020	9290	9460	9100
产量	150.4	150.85	148.39	153	151.5	148.39	155.73	153.42	150.85
期末库存	25.32	24.93	18	28.5	25.94	21.75	38.5	21.62	18.87
大豆									
种植面积	8750	8670	8530	8800	8650	8500	8800	8360	8750
产量	45.05	44.27	42.82	45.35	44.21	43.4	45.12	41.65	45.10
期末库存	4.35	4.2	3.3	5.6	4.11	3.4	5.24	2.8	2.9
小麦									
种植面积	4700	4750	4640	4880	4750	4640	4960	4960	4950
产量	19	18.92	17.17	20.88	18.86	17.86	19.7	18.12	18.87
期末库存	7.69	7.2	5.5	8.55	7.17	6.3	8.09	6.48	6.08
棉花									
种植面积	1100	1070	1000	1200	-	-	-	1023	1090
产量	1600	1522	1200	1770	-	-	-	1243	-
期末库存	350	350	240	475	-	-	-	290	400
金十期货APP整理自USDA官网、彭博和路透调查，种植面积单位为万英亩，玉米、大豆、小麦的产量和期末库存单位为亿蒲；棉花产量和期末库存单位为万包									

数据来源：USDA 博易大师 金十数据 冠通研究整理

关键资讯

【宏观事件】

世界经济将实现软着陆

国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃表示，世界经济即将实现软着陆，中期全球经济增长率将维持在3%左右，低于历史平均水平的3.8%。格奥尔基耶娃预计，2024年中东地区GDP增速将达到2.9%，高于2023年。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



春运客运量明显攀升，文旅消费火热

- 1、2024 年国内电影票房已突破 100 亿元。春节档电影市场持续火爆。灯塔专业版数据显示，2024 年春节档电影总票房（含预售）已突破 70 亿元，升至春节档影史票房第二名；观影人次超 1.4 亿人，总场次（含预售）突破 381 万场，刷新中国影史春节档总场次纪录。
- 2、2024 年综合运输春运工作专班数据显示，2 月 15 日（春运第 21 天，农历正月初六），全社会跨区域人员流动量 31538 万人次，环比增长 2.7%，比 2023 年同期增长 2.1%，比 2019 年同期增长 21.8%。
- 3、自春运启动以来，文化旅游景点迎来显著客流增长。中国联通智慧足迹大数据显示，全国重点文旅景点游客数量达到 1.23 亿人次，同比增长 22.8%。重庆、武汉、西安、北京、开封等城市成为当下热门文旅目的地。
- 4、春节假期澳门出入境人次显著增加。农历大年三十至初六，澳门各口岸共录得约 403 万人次出入境，日均 57.6 万人次，同比增加 77.5%，为 2019 年同期 102.4%。
- 5、国铁集团表示，2 月 15 日，全国铁路发送旅客 1515.9 万人次，再次刷新春运单日旅客发送量历史新高。2 月 16 日，全国铁路预计发送旅客 1530 万人次，安排加开旅客列车 1813 列。
- 6、中国旅游研究院预计，2024 年全国国内旅游收入将超过 6 万亿元，同比增长 22%；国际旅游收入将实现 1070 亿美元，增长 38%。国内和国际收入分别恢复至 2019 年 105%和 81%，复苏或将延续
- 7、网红城市纷纷晒出春节旅游“成绩单”。其中，网红城市顶流“尔滨”2 月 10 日至 14 日接待游客数量同比增长 82.9%，冰雪大世界到访人数增长 115%。
- 8、春节期间，节庆商品销售红火。商务部重点监测零售企业绿色有机食品、金银珠宝销售额同比增长 10%以上。服务消费明显升温。节日期间，重点监测电商平台住宿营业额同比增长超六成，其中哈尔滨周边乡村民宿营业额增长 3 倍以上。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



美国零售销售数据大幅回落，经济意外强劲的说法被打破

在经历了一个强劲的假日销售季后，美国1月份零售销售普遍下滑，这让人怀疑消费者在新年伊始的支出能否持续下去。美国商务部周四公布的数据显示，美国1月零售销售环比下降0.8%，创2023年3月以来最大降幅，预期下降0.1%，前值修正为增0.40%；核心零售销售环比下降0.6%，预期增0.20%，前值增0.40%。这是近一年来的最大跌幅。在零售销售数据公布后，互换市场定价反映出美联储在2024年进行更多的政策宽松。两年期美国国债收益率跌至4.5%，美国经济意外强劲的说法被打破。

新债王”冈拉克：市场对美联储2024年的降息幅度高估了很多

- 1、美联储在当前经济形势下更愿意采取稍微保守一些的态度；如果美联储降息，幅度应该是50个基点；看起来联储不太可能在五月开始降息，如果可能的话，可能会在六月进行。
- 2、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89.5%，降息25个基点的概率为10.5%。到5月维持利率不变的概率为63.3%，累计降息25个基点的概率为33.7%，累计降息50个基点的概率为3.1%。

“日本名义GDP跌出全球前三”引发热议。

2023年日本国内生产总值（GDP）初步统计数据为591.482万亿日元，约合42106亿美元，低于德国的44561亿美元，世界排名从第三位下降到第四位。共同社称，日本GDP跌出全球前三，是受到日元兑美元贬值、德国物价上涨势头超过日本等影响。若日本在全球经济所占份额继续缩小，恐将导致国际上话语权降低。



美国 1 月 CPI 涨幅超预期

美国 1 月未季调 CPI 同比上涨 3.1%，预期 2.9%，前值 3.4%；季调后 CPI 环比上涨 0.3%，预期及前值均为 0.2%；未季调核心 CPI 同比上涨 3.9%，预期 3.7%，前值 3.9%；核心 CPI 环比上涨 0.4%，预期及前值均为 0.3%。数据公布后，美国短期利率期货交易员押注美联储 6 月之前不会降息，互换市场定价美联储 2024 年降息不到 100 个基点。

厄瓜多尔-中国自由贸易协定批准

2 月 16 日，厄瓜多尔总统诺沃亚签发第 166 号行政令，批准厄瓜多尔-中国自由贸易协定。根据协定中的货物贸易关税减让安排，中厄双方将分别对 90% 的税目相互取消关税，其中，约 60% 的税目在协定生效后立即取消关税。

// 板块信息 //

房地产

1、2 月 14 日，克而瑞研究发布的报告显示，截至 1 月底，第一批房地产项目“白名单”陆续出炉并已推送给商业银行，共涉及房地产项目 3218 个，商业银行向 27 个城市 83 个项目发放贷款共 178.6 亿元。2024 年 1 月，在融资支持政策作用下，65 家典型房企的融资总量环比增加 25.5%，发债规模环比增加 27.4%。2024 年商品房销售将继续保持震荡修复的格局，预计全年面积、金额下降 5% 左右，同时保交楼是市场核心点和聚焦点，支撑 2024 年竣工面积增速维持 10%-15% 区间。

2、江苏省兴化市发布购房补贴政策：2 月 14 日-2 月 17 日（农历正月初五至初八）新春房展会期间购买兴化市范围内新建商品住房的，购房总价款 300 万元及以上的给予 6 万元补贴，购房总价款 200 万元及以上的给予 5 万元补贴，购房总价款 120 万元及以上的给予 4 万元补贴，购房总价款 120 万元以下的给予 3 万元补贴。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



3、安徽省首批城市房地产融资“白名单”项目贷款落地，合肥市通过国家信息平台上报首批26个“白名单”项目，已获得多家大行积极支持。目前，已审批授信约17.8亿元，贷款实际下发至项目1.6亿元。

4、安徽省宿州市发布《2024年宿州市春节期间购房补贴发放须知》。文件提到，凡在2024年2月10日至2024年3月31日购买宿州市主城区、市管园区新建商品住房并在此期间完成购房合同备案的购房人，可分层次享受购房补贴。具体补贴标准方面：建筑面积90平方米及以下给予5000元/套购房补贴；建筑面积90平方米以上给予10000元/套购房补贴。

5、新加坡楼市创金融危机以来最差开局，1月新屋销售仅281套。2023年新加坡新售出6421套私人住宅，为2008年以来最低水平。

物流

航运巨头马士基表示，由于红海这条航线仍然受到也门胡塞武装的威胁，预计短期内无法恢复在红海的航行。马士基北美地区总裁 Charles van der Steene 称，该公司告诉客户在今年第三财季可能需要继续使用途径好望角的更长航线。

【商品期货】

一、农产品

1、美国农业部2月月报显示，2月美国2023/2024年度大豆期末库存预期为3.15亿蒲式耳，市场预期为2.84亿蒲式耳，1月月报预期为2.8亿蒲式耳。将阿根廷2023/2024年度大豆产量预期维持5000万吨不变，市场预期为5084万

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



吨；将巴西 2023/2024 年度大豆产量预期从此前的 1.57 亿吨下调至 1.56 亿吨，市场预期为 1.5315 亿吨。

2、北京时间 2 月 13 日（周二）中午 12:30，马来西亚棕榈油局 MPOB 公布了 2024 年 1 月供需报告，马来西亚 1 月棕榈油产量为 1402020 吨，环比减少 9.59%，高于路透预期的 137 万吨和彭博预期的 136 万吨。马来西亚 1 月棕榈油库存量为 2019781 吨，环比减少 11.83%，低于路透预期的 214 万吨和彭博预期的 209 万吨。马来西亚 1 月棕榈油进口为 29494 吨，环比减少 26.38%，低于彭博预期的 5 万吨。马来西亚 1 月棕榈油出口为 1350574 吨，环比减少 0.85%，高于路透预期的 122 万吨和彭博预期的 123 万吨。

3、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1-15 日棕榈油出口量为 561614 吨，较上月同期出口的 629918 吨减少 10.84%。

4、马来西亚 3 月毛棕榈油出口税维持在 8%，但将参考价从 2 月 3571.39 林吉特/吨上调至 3793.94 林吉特/吨。

5、美国农业部（USDA）展望论坛

美国大豆

预计 2024 年美国大豆种植面积为 8750 万英亩。（路透预期值为 8650 万英亩，彭博预期值为 8670 万英亩，2023 年最终种植面积为 8360 万英亩，2023 年展望论坛为 8750 万英亩）。

预计 2024 年美国大豆期末库存为 4.35 亿蒲。（路透预期值为 4.11 亿蒲，彭博预期值为 4.2 亿蒲，2023 年最终期末库存为 2.8 亿蒲，2023 年展望论坛为 2.9 亿蒲）。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



预计2024年美国大豆单产为52蒲式耳/英亩，2023年展望论坛为52蒲式耳/英亩。

预计2024年美国大豆平均价格为每蒲式耳11.20美元，较2023年的12.65美元有所下降。

预计2024年美国大豆产量为45.05亿蒲式耳，较2023年的41.65亿蒲式耳有所增加。

预计2024年美国大豆压榨量为24亿蒲式耳，出口量为18.75亿蒲式耳。

美国玉米

预计2024年美国玉米种植面积为9100万英亩。（路透预期值为9180万英亩，彭博预期值为9160万英亩，2023年最终种植面积为9460万英亩，2023年展望论坛为9100万英亩）。

预计2024年美国玉米期末库存为25.32亿蒲。（路透预期值为25.94亿蒲，彭博预期值为24.93亿蒲，2023年最终期末库存为12.67亿蒲，2023年展望论坛为18.87亿蒲）

预计2024年美国玉米平均价格为每蒲式耳4.40美元，较2023年的4.80美元略低。

预计2024年美国玉米产量为150.40亿蒲式耳，较2023年的153.42亿蒲式耳有所下降。

预测2024年美国玉米单产为每英亩181.0蒲式耳，较2023年的177.3蒲式耳有所增加。

美国小麦

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



预计2024年美国小麦种植面积为4700万英亩。（路透预期值为4750万英亩，彭博预期值为4750万英亩，2023年最终种植面积为4960万英亩，2023年展望论坛为4950万英亩）。

预计2024年美国小麦期末库存为7.69亿蒲。（路透预期值为7.17亿蒲，彭博预期值为7.2亿蒲，2023年最终期末库存为6.48亿蒲，2023年展望论坛为6.08亿蒲）

预计2024年美国小麦产量为19亿蒲式耳，较2023年的18.12亿蒲式耳有所增加。

预计2024年美国小麦平均价格为每蒲式耳6.00美元，较2023年的7.20美元有所下降。

美国棉花

预计2024年美国棉花种植面积为1100万英亩。（彭博预期值为1070万英亩，2023年最终种植面积为1023万英亩，2023年展望论坛为1090万英亩）。

预计2024年美国棉花期末库存为350万包。（彭博预期值为350万包，2023年最终期末库存为290万包，2023年展望论坛为400万包）知情人士透露，美国正在审查并考虑取消原定于今年9月前出售战略石油储备的计划。在去年为平抑油价释放了创纪录的战储后，拜登政府现在将重点转向重新补充战略石油储备。

6、印度溶剂提取商协会（SEA）表示，1月棕榈油进口量环比下降约12.4%至782983吨，因毛棕榈油精炼利润率为负促使精炼商转向豆油。豆油进口增加23.7%至188859吨，葵花籽油进口下降约15.6%至220079吨，因胡塞袭击红海后运费上涨，葵花籽油进口变得昂贵。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



7、美国全国油籽加工商协会（NOPA）月度报告公布之前，分析师称，由于寒冷天气扰乱了几家加工厂的运营，1月份美国大豆压榨量料较上月创纪录的水平有所放缓。根据九位分析师的平均预估，1月大豆压榨量料为1.89928亿蒲式耳。根据七位分析师的预估，截至1月末，NOPA会员持有的豆油库存料为14.09亿磅，较去年12月末的13.60亿磅上升3.6%，录得7月以来的最高月末库存水平。

二、能化

1、国际能源署（IEA）发布月报，预计2024年全球石油供应增长将超过需求增长，全球石油供应量将增加170万桶/日，达到创纪录的1.038亿桶/日。月报将2024年全球石油需求增长预期调降至122万桶/日，此前预期124万桶/日。

2、欧佩克发布月报，预计2024年、2025年全球原油需求增长预期分别为225万桶/日、185万桶/日，均与此前预期一致。月报将2024年全球经济增长预测上调至2.7%，将2025年预测上调至2.9%。欧佩克秘书长阿尔盖斯表示，今年全球经济预计将保持强劲增长，对需求产生积极影响。自愿减产表明欧佩克+管理市场的方法具有内在灵活性；沙特推迟产能扩张决定不应被误解为需求正在下降，坚信需求强劲。

由于新一轮自愿减产措施生效，1月份其原油产量下降35万桶/日至2634万桶/日；预计2025年全球原油需求增速预期为185万桶/日，此前为185万桶/日；预计2024年全球原油需求增速预期为225万桶/日，此前为225万桶/日

3、国际能源署（IEA）预计，石油需求增长放缓，而非欧佩克+供应增加。2024年全球石油供应增长将超过需求增长。2024年，全球石油供应量将增加170万桶/日，达到创纪录的1.038亿桶。预计2024年第一季度石油库存将“略有增

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



加”。将2024年全球石油需求增长预估调降至122万桶/日，先前预估为124万桶/日。

今年石油市场将保持充裕且价格适中；全球原油单日消费量将增加120万-130万桶，增幅“明显低于”去年。国际能源署署长比罗尔警告不要采取推高油价的举措，全球石油需求将在2030年之前达到峰值。

4、据富查伊拉石油工业区数据显示，截至2月12日当周，阿联酋富查伊拉港的成品油库存总量上升39.4万桶，或2.1%，至1914.9万桶，接近2000万桶水平。

5、EIA报告显示，除却战略储备的商业原油库存增加1201.8万桶至4.39亿桶，增幅2.81%。美国至2月9日当周EIA原油库存增幅为去年11月3日当周以来最大。

6、伊拉克石油部将在未来四个月内修改和纠正其原油产量的任何增加，以遵守欧佩克+协议。伊拉克石油部长表示，将坚守上次欧佩克+会议上达成的自愿减产承诺。

7、美国能源部宣布为补充战略石油储备签署合同，购买295万桶美国产原油。

三、黑色

1、必和必拓集团位于西澳皮尔巴拉地区铁矿石业务的火车司机投票决定于周五举行为期24小时的罢工，或将减少澳大利亚铁矿石的出口供应。据矿业和能源联盟称，工人们计划在周五进行24小时停工，旨在与企业达成确保更好工作条件和工资的协议。上一份协议于2014年谈判达成，涵盖了约500名司机。



2、巴西商贸部数据显示，2024年2月第2周，共计7个工作日，巴西累计装出铁矿石1043.85万吨，去年2月为2330.23万吨。日均装运量为149.12万吨/日，较去年2月的129.46万吨/日增加15.19%。

四、金属

1、据SMM，当地时间2月14日，韩国电池制造商LGES与澳大利亚WesCEF公司签署锂精矿供应协议，后者将为LGES供应最多85000吨锂精矿，可用于生产约11000吨氢氧化锂。

2、据花旗，在未来1-3个月的某个时间点，黄金市场似乎倾向于在战术上修正至1925-1950美元。

3、巴西商贸部数据显示，2024年2月第2周，共计7个工作日，巴西累计装出铜矿石和铜精矿2.9万吨，去年2月为9.52万吨。日均装运量为0.41万吨/日，较去年2月的0.53万吨/日减少21.6%；累计装出铝矿石和铝精矿5.9万吨，去年2月为31.79万吨。日均装运量为0.84万吨/日，较去年2月的1.77万吨/日减少52.25%。

注：本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

王 静，执业资格证号 F0235424/Z0000771

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。