

今日资讯速递

金石期货研究所，2025年05月12日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：SCFIS 欧线 2506 涨 16%、SCFIS 欧线 2508 涨 16%和苯乙烯 2506 涨 4.89%。跌幅前三的品种为：黄金 2508 跌 2.01%、三十年国债 2506 跌 1.31%和菜籽 2507 跌 0.99%。

农产品市场情况

1、截止到 2025 年 5 月 11 日 24 点，2024 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，检验数量 30094649 包，检验重量 679.56 万吨，比前一日增加 0.03 万吨，其中新疆检验数量 29553179 包，检验重量 667.43 万吨，比前一日增加 0.03 万吨；内地检验数量 541470 包，检验重量 12.13 万吨。

2、据 Mysteel 调研显示，全国棉花商业库存呈下降态势。截止 2025 年 05 月 09 日，棉花商业总库存 382.23 万吨，环比上周减少 12.39 万吨（减幅 3.14%）。其中，新疆地区商品棉 288.45 万吨，周环比减少 12.77 万吨（减幅 4.24%）。内地地区商品棉 44.75 万吨，周环比增加 0.61 万吨（增幅 1.38%）。整体上看，进入五月市场交易有所放缓，部分纺企开机有小幅调整，市场整体保持刚需补货为主，预计下周全国棉花商业库存将继续保持减少趋势，降幅或放缓。

3、据中国粮油商务网，5 月 12 日美国大豆进口成本价为 8764 元，较上日涨 48 元，触及一周高点。巴西大豆进口成本价为 3648 元，较上日涨 45 元。阿根廷大豆进口成本价为 3547 元，较上日涨 26 元。

4、据中国饲料行业信息网，市场走货略加快，贸易商拿货情绪好转，蛋价试探性上调。连续走低多天后，蛋价处于年内地位，市场逢低有补货需求，但整体供应充足，供强需弱格局延续没有改变，预计近期鸡蛋价格仍将承压弱势运行。今

日主产区山东鸡蛋均价 6.38/公斤，较昨日价格上涨 0.38；河北鸡蛋均价 5.97 元/公斤，较昨日价格上涨 0.19；广东鸡蛋均价 6.41 元/公斤，与昨日价格持平；北京鸡蛋均价 6.64 元/公斤，较昨日价格上涨 0.24。

5、据美国农业部 (USDA) 公布数据，民间出口商报告向巴基斯坦出口销售 12 万吨大豆，于 2025/26 年度交付。民间出口商报告向墨西哥出口销售 28.8 万吨玉米，其中 9.51 万吨于 2024/25 年度交付，剩余 19.29 万吨于 2025/26 年度交付。

6、据船运调查机构 ITS，马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 293991 吨，较上月同期出口的 323160 吨减少 9%。

金属市场情况

1、据 Mysteel 统计，全国 45 个港口进口铁矿库存总量 14238.71 万吨，环比下降 63.77 万吨；日均疏港量 315.21 万吨，降 16.63 万吨；在港船舶数量 79 条，降 9 条。

2、据钢银电商，全国钢市总库存量为 814.09 万吨，较上周环比减少 9.98 万吨或 1.21%；建筑钢材库存总量为 441.93 万吨，较上周环比减少 18.82 万吨或 4.08%；热卷库存总量为 200.03 万吨，较上周环比增加 6.26 万吨或 3.23%。

3、据 Mysteel，截至 5 月 9 日当周，标准干净铜精矿 TC 周指数为-42.88 美元/干吨，较上周跌 2.13 美元/干吨。Mysteel 表示，铜精矿现货市场活跃度较低，铜精矿现货市场 TC 弱勢格局未见明显改观。近期，铜精矿现货市场主流成交情况呈现出价格持续走低、交易主体多样的特点。TC 价格突破-40 美元/干吨后，市场报盘价格普遍围绕-40 美元/干吨中位波动。市场参与者接货量十分有限，TC 或将在-40 美元/干吨中低水平维稳。部分炼厂对当前价格水平的接受度极为有限，只进行刚需采购。

4、Mysteel 调研国内 20 家锡冶炼厂（涉及精锡产能 31 万吨，总产能覆盖率 97%）结果显示，2025 年 4 月精锡产量为 14712 吨，环比增加 0.84%，同比减少 7.34%，2025 年 1-4 月精锡累计产量为 5.83 万吨，累计同比增加 1.37%。

5、据 Mysteel, 截至 5 月 9 日, 中国精炼镍 27 库社会库存减少 15 吨至 43691 吨, 降幅 0.03%; 仓单库存减少 882 吨至 23426 吨; 现货库存增加 867 吨至 13795 吨, 其中镍板增加 867 吨, 镍豆持平; 保税区库存持平至 6470 吨。上周镍价震荡偏弱运行, 节后首日下游有一定采购需求, 精炼镍现货成交尚可。然而下游刚需有限, 周三开始精炼镍现货成交逐渐转冷。整体来看, 上周国内社会库存变化不大。

6、据 Mysteel, 截至 5 月 12 日, 中国主要市场电解铝社会库存 60.8 万吨, 较 5 月 8 日减 2.1 万吨。其中: 无锡 18.3 万吨, 减 1.1 万吨; 佛山 23.8 万吨, 减 0.1 万吨; 巩义 6.9 万吨, 减 0.7 万吨; 上海 3.4 万吨, 增 0.1 万吨。

7、截至 05 月 09 日, 全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量为 937.94 吨, 较上一交易日减少 1.74 吨, , 全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 14020.96 吨, 较上一交易日增加 62.22 吨。

宏观及化工市场情况

1、5 月 10 日至 11 日, 中美双方在瑞士日内瓦举行经贸高层会谈。中方代表团在新闻发布会上表示, 双方就彼此关心的经贸问题开展了深入交流。会谈氛围是坦诚的、深入的、具有建设性的, 取得了实质性进展, 达成了重要共识。双方一致同意建立中美经贸磋商机制, 明确双方牵头人, 就各自关切的经贸问题开展进一步的磋商。中美双方将尽快敲定有关的细节, 并且将于 5 月 12 日发布会谈达成的联合声明。

2、央行发布 2025 年第一季度中国货币政策执行报告, 其中提到, 实施好适度宽松的货币政策。把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量, 推动物价保持在合理水平。畅通货币政策传导机制, 进一步完善利率调控框架, 持续强化利率政策的执行和监督, 降低银行负债成本, 推动社会综合融资成本下降。

3、中国期货业协会对《期货公司居间人管理办法(试行)》进行了修订。《办法》进一步完善期货公司开展居间合作要求。明确期货公司不得与已经与其他期货公司存在存续合作关系的居间人开展合作。为防止利益冲突, 增加居间人的配偶、父母、子女及子女配偶不得成为该居间人名下客户的相关要求; 将居间人名

下客户存在交易行为趋同、配资嫌疑等情形纳入期货公司日常监测范围，明确期货公司对名下客户数量、权益较多的居间人的监测报告要求。

4、2025年4月份，全国居民消费价格同比下降0.1%。其中，城市持平，农村下降0.3%；食品价格下降0.2%，非食品价格持平；消费品价格下降0.3%，服务价格上涨0.3%。1—4月平均，全国居民消费价格比上年同期下降0.1%。

5、海关总署等6部门调整海关特殊监管区域、保税监管场所和区外加工贸易有关管理措施，其中提到，境外进口的四类措施商品不进入专用账册的，不得保税。对海关特殊监管区域内企业利用海关监管期限内的免税设备承接区外企业提供的玉米、小麦、大米、棉花入区开展委托加工业务，玉米、小麦、大米、棉花从境内区外入区时，无需验核出口许可证件。公告自2025年6月10日起实施。

6、央行今日开展430亿元7天逆回购操作，操作利率为1.40%，与此前持平。因今日无逆回购到期，实现净投放430亿元。

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。