

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 05 月 27 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：20 号胶 2507 涨 2.62%、菜粕 2509 涨 1.52% 和玻璃 2509 涨 1.18%。跌幅前三的品种为：SCFIS 欧线 2508 跌 3.67%、工业硅 2507 跌 3.63%和胶合板 2511 跌 2.9%。

农产品市场情况

1、截止到 2025 年 5 月 26 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 30114523 包，检验重量 680.01 万吨，比前一日增加 0.01 万吨，其中新疆检验数量 29568899 包，检验重量 667.79 万吨，与前一日持平；内地检验数量 545624 包，检验重量 12.22 万吨。

2、据中国棉花协会发布的每周快报，上周（5 月 19 日-5 月 23 日），国内棉价延续窄幅震荡态势，内外盘走势分化明显。国内市场方面，中美联合声明提振宏观情绪，带动纺织出口订单短期增加，但美国关税政策不确定性依然较大，需求回暖效果有待进一步观察；同时，国内棉花播种基本结束，新疆种植面积有所增加且新棉生长天气适宜，丰产预期对棉价形成抑制。中国棉花价格指数（CCIndex 3128B）周均价为 14582 元/吨，环比上涨 151 元/吨；郑州期货主力合约 CF509 周均价 13427 元/吨，环比上涨 87 元/吨。国际市场，周初受美元指数下跌和美棉种植进度偏慢支撑，棉价短暂上涨，但周后期因美国拟对欧盟加征关税、消费者信心指数跌至历史低位，叠加巴西和澳大利亚棉花增产预期，市场情绪较为谨慎，棉价有所回落，内外棉价差扩大。Cotlook A 指数周均价 77.7 美分/磅，环比下跌 0.1 美分/磅，1%关税下折人民币 13806 元/吨（含 200 元/吨港口费用），比中国棉花价格指数（CCIndex 3128B）低 776 元，

价差较前一周扩大 165 元；ICE 棉花期货近期合约均价 65.9 美分/磅，环比上涨 0.2 美分/磅。

3、据国家粮油信息中心，5 月 23 日，全国主要油厂进口大豆库存 617 万吨，周环比下降 29 万吨，月环比上升 112 万吨，同比上升 85 万吨，较过去三年均值上升 114 万吨；主要油厂豆粕库存 21 万吨，周环比上升 9 万吨，月环比上升 14 万吨，同比下降 56 万吨，仍处于历史同期较低水平。

4、据巴西农业部商品供应公司 Conab，截至 5 月 24 日，2024/25 年度巴西一茬玉米收割率为 86.9%，上周为 82.3%，去年同期为 81.6%，五年均值为 83.2%。

5、咨询公司 Datagro 预估巴西 2024/25 年度大豆产量将达到 1.720 亿吨，此前预测为 1.712 亿吨。预估巴西 2024/25 年度玉米产量为 1.327 亿吨，此前预测为 1.317 亿吨。

6、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 5 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产减少 1.06%，出油率增加 0.34%，产量增加 0.73%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，中国 47 港铁矿石到港总量 2344.1 万吨，环比增加 63.7 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2151.3 万吨，环比减少 120.0 万吨；北方六港到港总量 1058.8 万吨，环比增加 1.0 万吨。

2、据国家统计局数据显示，2025 年 4 月，我国铁矿石原矿产量 8469.6 万吨，同比下降 4.9%；1-4 月，我国铁矿石原矿产量 32859.6 万吨，同比下降 12.2%。

3、据 Mysteel，卫星数据显示，2024 年 5 月 19 日-5 月 25 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1417.4 万吨，环比上升 41.1 万吨，呈现小幅累库态势，当前库存绝对量已达年初以来的最大值。

4、巴西商贸部数据显示，截止 2025 年 5 月第 4 周，共计 16 个工作日，累计装出巴西铁矿石 2809.28 万吨，去年 5 月为 3264.81 万吨。日均装运量为 175.58 万吨/日，较去年 5 月的 155.47 万吨/日增加 12.94%。

5、据焦联资讯，5 月 26 日上午，中焦协市场委员会召开市场分析会，与会企业达成以下决议：避免盲目增产，通过控制产量来稳定焦炭价格，同时适当降低煤

炭库存，以减轻跌价带来的损失。此外，河北、天津地区钢厂昨日对焦炭开启第二轮提降 50-55 元/吨。

6、国家统计局数据显示，2025 年 1-4 月，有色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 29594.6 亿元，同比增长 18.0%；营业成本 27952.7 亿元，同比增长 18.5%；利润总额 916.3 亿元，同比增长 24.5%。1-4 月，有色金属矿采选业实现营业收入 1283.5 亿元，同比增长 18.0%；营业成本 747.8 亿元，同比增长 7.2%；利润总额 365.4 亿元，同比增长 47.8%。

7、截至 5 月 26 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 922.46 吨，较上一个交易日维持不变。

宏观及化工市场情况

1、据国家统计局，1—4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 21170.2 亿元，同比增长 1.4%，其中国有控股企业实现利润总额 7022.8 亿元，同比下降 4.4%；股份制企业实现利润总额 15596.4 亿元，增长 1.1%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 5429.2 亿元，增长 2.5%；私营企业实现利润总额 5706.8 亿元，增长 4.3%。

2、据国家统计局，1—4 月份，主要行业利润情况如下：计算机、通信和其他电子设备制造业增长 11.6%，汽车制造业下降 5.1%，石油和天然气开采业下降 6.9%，煤炭开采和洗选业下降 48.9%，石油煤炭及其他燃料加工业同比增亏，黑色金属冶炼和压延加工业同比由亏转盈。

3、据央视新闻，货运需求的增加，推动了美线海运市场价格上涨。多家航运公司针对亚洲到美国的航线宣布了费率上调计划，40 英尺的集装箱最高上涨 3000 美元。业内人士表示，这一市场行情是运力与需求变化综合作用的结果。

4、据上海航运交易所数据，截至 2025 年 5 月 26 日，上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）报 1247.05 点，与上期相比跌 1.4%。

5、上期所公告，铸造铝合金期货自 2025 年 6 月 10 日（周二）起上市交易，铸造铝合金期货交易保证金为合约价值的 9%（套保交易保证金为合约价值的

8%)；涨跌停板幅度为 $\pm 7\%$ ，首日涨跌停板幅度为其 2 倍；交易手续费为成交金额的万分之一，平今仓手续费为成交金额的万分之一。

6、央行今日开展 4480 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3570 亿元 7 期逆回购到期，当日实现净投放 910 亿元，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。