

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 6 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：对二甲苯 2601 涨 3.05%、焦煤 2601 涨 2.38% 和 PTA2601 涨 2.27%，跌幅前三的品种为 SCFIS 欧线 2512 跌 3.91%、沥青 2601 跌 2.05%和丙烯 2603 跌 1.98%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，11 月 5 日中国棉花价格指数 3128B 级 14825 元/吨，较前一日下跌 16 元/吨；2129B 级 15101 元/吨，较前一日下跌 20 元/吨；2227B 级 13003 元/吨，较前一日下跌 17 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14520 元/吨，较前一日下跌 10 元/吨。
- 2、据国家粮油信息中心，截至 11 月 3 日，新疆棉花采摘进度 96.1%，周环比增加 13.3 个百分点，同比快 2.1 个百分点。其中，北疆、东疆棉区采收基本结束，整地平地等农事准备已进入后期阶段；南疆棉区采棉机数量充裕，进度持续加快，目前采摘进度为 93.3%，预计下周将基本结束。
- 3、据国家粮油信息中心，12 月船期美国大豆出口至我国 CNF 升贴水报价 243 美分/蒲，比巴西大豆高 8 美分/蒲；我国进口 12 月船期美国大豆 CNF 报价 500 美元/吨，比巴西大豆高 3 美元/吨；按 13%税率计算折合华南地区到港完税成本 4466 元/吨，比巴西大豆高 410 元/吨。
- 4、据 Mysteel 农产品数据显示，截至 2025 年 11 月 5 日，全国主产区苹果冷库库存量为 698.42 万吨同比减少 115.02 万吨，跌幅 14.14%。具体来看，山东产区库容比为 41.03%，2 较去年同期下降 13.42%，栖霞东部客商货为主的乡镇入库量整体过半，西部果农货为主的乡镇入库进度偏慢，高次、果脯货入库明显高于去年，好货、统货占比下降。陕西产区当前入库尾声，库容比为 56.81%，

较去年同期减少 10.77%，预计下周入库量为入库高峰值。咸阳产区入库量进度较快，延安、渭南整体入库进度则偏缓，质量明显低于去年，库内好货占比下降。甘肃产区新产季上调库容量，目前库容比为 70.77%，较去年同期减少 19.71%。随着开始零星出库，当前入库量预估为年内峰值，整体质量相对其他产区较优，但冰雹果占比提升。

5、印度北方邦首席部长约吉·阿迪蒂亚纳特 (Yogi Adityanath) 近日宣布历史性上调甘蔗收购价。2025/26 榨季，北方邦政府将甘蔗价格每吨最高上调 300 卢比，早熟品种甘蔗收购价定为 4000 卢比/吨（折人民币 321.24 元/吨），普通品种则为 3900 卢比/吨（折人民币 313.21 卢比/吨）

6、据 Mysteel 农产品监测数据显示，11 月重点省份养殖企业生猪计划出栏量为 1390.47 万头，比 10 月实际出栏环比减少 2.54%。

金属市场情况

1、Mysteel 统计，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2780.92 万吨，环比上期增 97.46 万吨。进口烧结粉总日耗 112.92 万吨，环比上期增 2.18 万吨。库存消费比 24.63，环比上期增 0.40。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1301.11 万吨，环比上期增 57.21 万吨。进口烧结粉总日耗 58.25 万吨，环比上期增 1.31 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 87.47%，环比上期增 0.40 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2356 元/吨，环比上期增 6 元/吨。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 2314 元/吨，环比上期增 7 元/吨。

2、本周，据 Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 83.8%，环比减 1.0%。原煤日均产量 186.3 万吨，环比减 4.0 万吨，原煤库存 419.2 万吨，环比减 12.4 万吨，精煤日均产量 73.8 万吨，环比减 2.0 万吨，精煤库存 165.6 万吨，环比增 1.1 万吨。

3、据中钢协，2025 年 10 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1463 万吨，环比上一旬减少 195 万吨，下降 11.8%；比年初增加 226 万吨，增长 18.3%；比上月同旬减少 4 万吨，下降 0.3%。

4、智利海关公布出口数据，智利 10 月铜出口量为 173700 吨，当月对中国出口铜 42373 吨。智利 10 月铜矿石和精矿出口量为 1347488 吨，当月对中国出口铜矿石和精矿 1020265 吨。智利 10 月锂出口量为 27562 吨，其中碳酸锂出口量为 24769 吨。当月对中国出口碳酸锂 16210 吨，同比下降 4%，环比增加 46%。

5、据 SMM 数据，截至本周四，全国冶金级氧化铝建成总产能 11032 万吨/年，运行总产能 9046 万吨/年，全国氧化铝周度开工率较上周下跌 0.18 个百分点至 82.18%，国内氧化铝厂维持高位运行。

6、截止 11 月 5 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1038.63 吨，较上一交易日持平。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15150.71 吨，较上一交易日减少 16.93 吨。

宏观及化工市场情况

1、据财政部消息，国务院关税税则委员会宣布，自 2025 年 11 月 10 日 13 时 01 分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》规定的加征关税措施，在一年内继续暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率。

2、国际电工委员会（IEC）正式发布全球首个工业 5G 国际标准《工业网络 5G 通信技术通用要求》。该标准由中国与德国联合提出，由美国、法国、日本等多国专家协同攻关、共同研制完成，填补了工业 5G 领域国际标准的空白。该标准的发布，标志着我国在“5G+工业”融合应用领域取得里程碑意义的国际成果，为全球制造业的数字化转型贡献了中国智慧与中国方案。

3、中国物流与采购联合会今天（6 日）公布 10 月份全球制造业采购经理指数为 49.7%，数据与上月持平，连续 8 个月运行在 49%~50%的区间内，反映出全球经济延续缓慢恢复态势。1—10 月，全球制造业采购经理指数均值为 49.6%，较去年同期上升 0.3 个百分点，但仍低于 2019 年同期水平。

4、据隆众资讯，周内原料丁二烯供应充足且商谈重心持续下挫，成本面持续利空拖拽下，业者普遍对近期行情持续回落预期明确，下游压价采购导致民营资源

商谈重心大幅走低，同时部分生产企业检修影响产出，导致样本生产企业库存及样本贸易企业库存均有下降。截至 2025 年 11 月 5 日，国内顺丁橡胶库存量在 2.93 万吨，较上周期减少 0.16 万吨。

5、据隆众资讯，截至 11 月 6 日当周，国内重交沥青 77 家企业产能利用率为 29.7%，环比下降 1.8%。克石化、辽河石化以及辽宁臻德降产加之金陵石化以及中化泉州间歇停产，导致产能利用率下降。回顾往期，11 月初，沥青平均产能利用率在 26.2%-37.0%之间:近期下游终端需求消耗有限，加之炼厂生产利润萎缩，部分炼厂选择性检修以及转产，导致沥青产能利用率下降。

6、据隆众资讯，截止到 2025 年 11 月 6 日，国内纯碱厂家总库存 171.42 万吨，较周一增加 2.24 万吨，涨幅 1.32%。其中，轻质纯碱 81.46 万吨，环比增加 0.84 万吨，重质纯碱 89.96 万吨，环比增加 1.40 万吨。较上周四增加 1.22 万吨，涨幅 0.72%。其中，轻质纯碱 81.46 万吨，环比减少 0.10 万吨；重质纯碱 89.96 万吨，环比增加 1.32 万吨。去年同期库存量为 167.50 万吨，同比+3.92 万吨，涨幅 2.34%。

7、据隆众资讯，截至 2025 年 11 月 5 日，中国甲醇港口库存总量在 151.71 万吨，较上一期数据增加 1.06 万吨。

8、中国央行今日开展 928 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3426 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2498 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。