

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 12 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银2512 涨 2.02%、白银2602 涨 1.96% 和沪锡 2512 涨 1.75%，跌幅前三的品种为 SCFIS 欧线 2512 跌 3.42%、SCFIS 欧线2602 跌 3.35%和鸡蛋 2512 跌 3.25%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，11 月 11 日中国棉花价格指数 3128B 级 14842 元/吨，较前一日下跌 2 元/吨；2129B 级 15102 元/吨，较前一日下跌 4 元/吨；2227B 级 13010 元/吨，较前一日下跌 6 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14510 元/吨，较前一日持平。
- 2、截至 2025 年 11 月 10 日，张家港保税区棉花总库存 3.34 万吨，较去年同比减少 0.41%；其中保税棉 3.11 吨，较去年同比减少 0.42%；非保税棉 0.22 万吨，较去年同比减少 0.08%。从进口棉来源地来看，张家港保税区棉花库存中：美棉占比 25.83%，较去年同比减少 20.68 百分点；巴西棉占比 23.74%，较去年同比增加 6.26 百分点；澳棉占比 45.35%，较去年同比百分点；其他国家及地区占比 3.99%，较去年同比增长 2.27 百分点。当前进口棉进出入库动态变化情况，张家港保税区棉花库存中，出库 746.06 吨，入库 1200 吨，净入库（453.94）吨。
- 3、据国家粮油信息中心，11 月 11 日，沿海地区普通菜籽粕报价 2610~2690 元/吨，较前一日下跌 10 元/吨，较上周同期下跌 10~20 元/吨。近期菜籽粕现货市场维持供需双弱格局，供应端油厂压榨停机、菜粕库存低位，需求端水产养殖处于淡季、市场成交清淡。关注后期中加贸易政策变化。
- 4、据中国饲料行业信息网，随着气温继续下降北方蛋鸡主养区经产蛋鸡将进入冬季产蛋淡季，南方地区经产蛋禽也将逐步进入冬季产蛋淡季初期阶段，商品禽

蛋月度产供总量环比将止增转下降，供应季节性偏紧张矛盾将逐步凸显。消费端居民禽蛋消费需求总量总体将继续小幅增长。预计 11 月期间大多数商品鸡蛋出场交易价格先弱后强总体由弱转强震荡走势为主的几率更高。今日主产区山东鸡蛋均价 5.97 元/公斤，与昨日价格持平；河北鸡蛋均价 5.61 元/公斤，与昨日价格持平；广东鸡蛋均价 6.93 元/公斤，与昨日价格持平；北京鸡蛋均价 6.00 元/公斤，与昨日价格持平。

5、据隆众资讯数据，2025 年 9 月份，印尼天然橡胶对全球出口量 15.13 万吨，环比增加 8.43%，同比增加 3.31%。

6、据农业农村部畜牧兽医局数据显示，11 月第 1 周全国生猪平均价格 12.71 元/公斤，比前一周下跌 0.4%，同比下跌 28.6%。

7、本周（2025 年 11 月 6 日-11 月 12 日）全国玉米加工总量为 63.19 万吨，较上周增加 0.53 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.84 万吨，较上周产量增加 0.37 万吨；周度开机率为 63.48%，较上周增加 0.72%。（备注：2025 年 11 月 12 日，当日开机率为 63.87%）

金属市场情况

1、Mysteel 报道，冬休停减产期间，新疆预计累计减少建筑钢材产量 200 万吨左右，占 2025 年新疆建筑钢材预估总产量 25%左右。

2、据 Mysteel，12 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场震荡波动运行。焦炭四轮提涨暂时搁置，夜盘继续小幅下跌，价格上涨动能较弱，蒙煤市场供需双弱，主焦煤资源仍供应紧张，口岸贸易企业报价有所松动，下游市场询盘问价偏低，对高价蒙煤接货意愿不足，市场成交氛围冷清，口岸库存有所累库，上下游企业对后市煤价均持观望态度。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1111，蒙 5#精煤 1434，蒙 4#原煤 1080，蒙 3#精煤 1250，1/3 焦原煤 770；河北唐山：蒙 5#精煤 1540；策克口岸：马克 A590，马克西 690，欧斯克 A440，欧斯克 B550，南戈壁 A700，南戈壁 B470，泰拉原煤 850，巴音低硫肥精煤 730，巴音低硫气肥精煤 700；满都拉口岸：主焦精煤 850，气原煤 570；均为对应提货地结算含税现金价。后

续重点关注四季度口岸过货量目标完成情况、国内产地煤矿“查超产”政策影响和钢厂铁水产量对蒙煤贸易的影响。（单位：元/吨）

3、截止 11 月 12 日当周，据找钢网数据显示，全国重点钢材品种产量、库存如下，全国建材数据：产量 436.26 万吨，较上周减少 16.89 万吨；厂库 440.75 万吨，较上周减少 13.82 万吨；社库 513.79 万吨，较上周减少 16.35 万吨；总库存 954.54 万吨，较上周减少 19.67 万吨。表需 466.43 万吨，较上周减少 6.39 万吨。全国热卷数据：产量 411.49 万吨，较上周增加 1.46 万吨；厂库 102.34 万吨，较上周减少 0.16 万吨；社库 357.89 万吨，较上周减少 4.23 万吨；总库存 460.23 万吨，较上周减少 4.39 万吨；表需 415.88 万吨，较上周减少 6.39 万吨。

4、SMM 数据显示，截至 11 月 11 日，全国 50 家主产建材的电炉钢厂开工率为 36.4%，环比上期上升 0.68%；产能利用率 38.31%，环比上期增长 0.3%；建材日均产量为 8.53 万吨，环比上升 0.07 万吨。

5、据 SMM 分析，多家硅片企业降价，其中 183N 硅片区间价 1.25-1.3 元/片；210R 硅片区间价 1.28-1.3 元/片；210N 硅片区间价 1.6-1.65 元/片。

6、截止 11 月 11 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1046.36 吨，较上一交易日增加 4.3 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15088.63 吨，较上一交易日持平。

宏观及化工市场情况

1、中国人民银行发布 2025 年第三季度中国货币政策执行报告。其中提出，实施好适度宽松的货币政策。

2、美国总统特朗普：美国最高法院被提供了错误的的数据。如果在关税问题上作出不利裁决，所造成的“（关税）返还”，包括已投资、待投资及资金回流部分，将超过 3 万亿美元。

3、据卓创资讯，截至 11 月 11 日收盘，国内民用气市场均价收于 4333 元/吨，较 10 月 31 日上涨 102 元/吨，涨幅 2.41%，价格重心稍有上移。

4、据外媒报道，也门和非洲之角的不稳定正在助长索马里附近海域的海上盗版活动死灰复燃，这在全球最繁忙的航运走廊之一引起了关注。根据英国海上贸易行动的数据，仅本月，非洲之角国家附近就发生了至少三起有记录的事件，这与索马里海盗十多年来在东非海岸造成的破坏遥相呼应。

5、据隆众资讯，上海市场高顺顺丁橡胶较上一工作日收盘区间上涨 200-250 元/吨。原料端商谈重心快速走高，顺丁业者对供价上调存在预期，叠加现货不多，业者报盘明显加价等待还盘。

6、中国央行今日开展 1955 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 655 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1300 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。