

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 17 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：碳酸锂 2601 涨 9%、SCFIS 欧线 2602 涨 6.73% 和硅铁 2603 涨 2.2%，跌幅前三的品种为白银 2512 跌 4.1%、白银 2602 跌 4.08%和黄金 2512 跌 3.09%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，11 月 14 日中国棉花价格指数 3128B 级 14806 元/吨，较前一日下跌 13 元/吨；2129B 级 15066 元/吨，较前一日下跌 17 元/吨；2227B 级 12973 元/吨，较前一日下跌 16 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14490 元/吨，较前一日持平。

2、美国农业部 11 月供需报告：11 月美国 2025/2026 年度棉花种植面积预期 930 万英亩，9 月预期为 930 万英亩，环比持平；11 月美国 2025/2026 年度棉花收获面积预期 737 万英亩，9 月预期为 737 万英亩，环比持平；11 月美国 2025/2026 年度棉花单产预期 919 磅/英亩，9 月预期为 861 磅/英亩，环比增加 58 磅/英亩；11 月美国 2025/2026 年度棉花产量预期 1412 万包，9 月预期为 1322 万包，环比增加 90 万包；11 月美国 2025/2026 年度棉花总供应量预期 1812 万包，9 月预期为 1723 万包，环比增加 89 万包；11 月美国 2025/2026 年度棉花总消耗量预期 1390 万包，9 月预期为 1370 万包，环比增加 20 万包；11 月美国 2025/2026 年度棉花期末库存预期 430 万包，9 月预期为 360 万包，环比增加 70 万包。

3、美国农业部 11 月供需报告：11 月美国 2025/2026 年度大豆单产预期 53 蒲式耳/英亩，9 月预期为 53.5 蒲式耳/英亩，环比减少 0.5 蒲式耳/英亩；11 月美国 2025/2026 年度大豆产量预期 42.53 亿蒲式耳，9 月预期为 43.01 亿蒲式耳，

环比减少 0.48 亿蒲式耳；11 月美国 2025/2026 年度大豆期末库存预期 2.9 亿蒲式耳，9 月预期为 3 亿蒲式耳，环比减少 0.1 亿蒲式耳。

4、截至 11 月 14 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 264.7 万吨，较上周增加 37 万吨发船方面，截至 11 月 14 日，11 月以来巴西港口对中国已发船总量为 190 万吨，较上周增加 89.88 万吨。

5、据国家粮油信息中心，上周进口巴西大豆成本增加，国内豆粕、豆油价格涨幅有限，大豆压榨利润小幅下降。11 月 14 日，我国进口巴西 12 月船期大豆盘面压榨利润-193 元/吨，周环比下降 79 元/吨；按照华南地区豆粕、豆油远月基差计算，现货压榨利润-133 元/吨，周环比下降 81 元/吨。

6、咨询公司 Glenauk Economics 的董事总经理兼创始人 Julian McGill 表示，随着产量趋紧，预计到明年第一季度，马来西亚棕榈油期货价格将回升至每公吨 4300-4400 林吉特（1018-1042 美元）。

7、据国家粮油信息中心，11 月 14 日，广西柳州一级白糖站台价 5760 元/吨，周环比持平；云南昆明一级白糖站台价 5635 元/吨，周环比下降 15 元/吨。新糖上市较预期推迟，糖价低位激发下游补库积极性，现货成交回暖。

8、据木联数据统计，截至 11 月 14 日，国内针叶原木总库存为 295 万方，周环比增加 0.68%；辐射松库存为 243 万方，周环比增加 0.83%；北美材库存为 9 万方，较上周减少 1 万方，周环比减少 10.00%；云杉/冷杉库存为 21 万方，较上周增加 1 万方。

9、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 5.92 元/公斤，较昨日价格下跌 0.05；河北鸡蛋均价 5.56 元/公斤，较昨日价格下跌 0.03；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。

金属市场情况

1、据 Mysteel 报道, 11 月 14 日河北市场钢厂对焦炭采购价上调 50/55 元/吨, 调整后: 一级湿熄焦报 1760 元/吨; 一级干熄焦报 2140 元/吨 (顶装焦); 以上均为到厂承兑含税价, 15 日 0 时起执行。

2、据中联钢调研, 截止 11 月 14 日中联钢调研统计全国电炉开工样本钢铁企业 91 家, 其中长流程钢厂 35 家, 短流程 56 家, 电炉开工率上升。本周全国电炉个数开工率较上周五上升 1.28 个百分点至 60.90%, 电炉产能利用率上升 0.61 个百分点至 52.55%。

3、据 Mysteel, 根据中蒙两国双边协定, 11 月 21 日 (本周五) 蒙古国成吉思汗诞辰纪念日三大口岸闭关一天, 11 月 22 日恢复通关。据 Mysteel 统计数据显示, 截止 11 月 16 日 2025 年甘其毛都口岸监管区累计出库 3465.60 万吨, 11 月份周均出库 98.63 万吨, 周均进口 123.01 万吨, 供过于求下监管区库存快速累积至 271.31 万吨, 月底有突破 300 万吨的可能。库存周转压力逐渐显现, 主流煤种蒙 5#原煤自提价含税 1080 元/吨, 较 11 月份最高价下跌 90 元/吨。

4、据 Mysteel 调研了解, 几内亚某新铝土矿区生产顺利, 出口手续已经齐备, 该矿山年化产能约 1000 万吨。叠加前期 Nimba 矿业恢复发运港口现货, 且市场普遍对 Axis 矿区将于年底左右复产存在预期, 几内亚进口铝土矿发运量将有望进一步提升空间。

5、据 Mysteel 统计, 截至 11 月 14 日, 28 家样本锂矿贸易商锂矿石现货港口 + 仓库库存 15.3 万吨, 环比上周减少 3.2 万吨, 其中可售库存 8.6 万吨, 环比上周减少 1.4 万吨。

6、截止 11 月 14 日, 全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1044 吨, 较上一交易日减少 4.93 吨。全球最大白银 ETF---iShares Silver Trust 前持仓量 15218.42 吨, 较上一交易日增加 45.14 吨。

宏观及化工市场情况

1、据新华社报道, 财政部党组书记、部长蓝佛安在采访中表示, 着力扩大有效投资。统筹用好专项债券、超长期特别国债等资金, 优化政府投资方向, 围绕打

基础、利长远、补短板、调结构加大力度，更多投向具有战略意义、有利于提高全要素生产率的项目，提高政府投资效益，坚决防止低效、无效投资。

2、据广期所：铂、钯期货合约自 2025 年 11 月 27 日（星期四）起上市交易。

铂期货首批上市交易合约 PT2606、PT2608、PT2610。上市首日，铂期货合约交易保证金水平为合约价值的 9%，涨跌停板幅度为挂牌基准价的 14%。

3、美国白宫公布总统特朗普签署的最新行政令，进一步调整“对等关税”的适用范围，将部分农业产品排除在此前依据《对等关税行政令》所征收的附加关税之外。

4、日本外务省亚洲大洋洲局局长金井正彰将于今天（11 月 17 日）起访问中国，预计将与中国外交部亚洲司司长刘劲松等人举行会谈。报道称，在会谈中，金井正彰将说明日本首相高市早苗近日的涉台发言并未改变日方一贯立场，同时传达“即便双方存在立场分歧，也应避免影响人员交流”的立场。

5、据隆众资讯，截至 11 月 17 日华东主港地区 MEG 库存总量 66.76 万吨，较上一期增加 4.96 万吨。详细来看，张家港 27.06 万吨，太仓 14.5 万吨，宁波 11.5 万吨，江阴及常州 9.3 万吨，上海及常熟 4.4 万吨，码头发货方面：本周张家港日均发货 3400 吨附近；太仓两库综合日均发货 5000 吨；宁波港口日均发货 4000 吨。

6、据隆众资讯，11 月 7 日-11 月 13 日，剔除长停样本，中国 LOW-E 玻璃样本企业开工率环比增加 1.7%至 76.2%，连升 3 周创 1 个半月新高；不剔除样本情况下，本期 LOW-E 开工率 46.5%，环比增加 1.7%，仍旧处于近 4 年最低水平，需求整体偏弱维持。

7、中国央行今日开展 2830 亿元 7 天期逆回购操作和 8000 亿元买断式逆回购操作，因今日有 1199 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 9631 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。