

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 18 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：铁矿石 2601 涨 1.41%、红枣 2601 涨 1.25%和碳酸锂 2601 涨 0.93%，跌幅前三的品种为焦煤 2601 跌 3.86%、SCFIS 欧线 2602 跌 2.88%和焦炭 2601 跌 2.86%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，11 月 17 日中国棉花价格指数 3128B 级 14801 元/吨，较前一日下跌 5 元/吨；2129B 级 15060 元/吨，较前一日下跌 6 元/吨；2227B 级 12969 元/吨，较前一日下跌 4 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14480 元/吨，较前一日下跌 10 元/吨。

2、据中国棉花协会发布的每周快报，新疆棉花机采全部结束，南疆仍有部分手摘棉待采。北疆收购大部已完成，南疆喀什和阿克苏地区仍有部分籽棉尚未交售，个别棉农有存棉待涨心态。随着采摘进入收尾阶段，二次采收的棉花比例增加，籽棉品质指标下降，加上期货市场价格回落，全疆籽棉收购价也延续下跌，机采棉收购价多集中在 6.0-6.2 元/公斤；手摘棉在 6.5-7.0 元/公斤之间。

3、巴西商贸部农产品出口数据汇总：2025 年 11 月第 2 周，共计 10 个工作日，累计装出大豆 230.21 万吨，去年 11 月为 255.3 万吨。日均装运量为 23.02 万吨/日，较去年 11 月的 13.44 万吨/日增加 71.33%；累计装出玉米 267.62 万吨，去年 11 月为 472.64 万吨。日均装运量为 26.76 万吨/日，较去年 11 月的 24.88 万吨/日增加 7.59%；累计装出未加工的棉花 24.4 万吨，去年 11 月为 29.95 万吨。日均装运量为 2.44 万吨/日，较去年 11 月的 1.58 万吨/日增加 54.78%；累计装出白糖 155.82 万吨，去年 11 月为 339.02 万吨。日均装运量为 15.58 万吨/日，较去年 11 月的 17.84 万吨/日减少 12.67%；累计装出豆粕 76.35 万

吨，去年 11 月为 174.83 万吨。日均装运量为 7.63 万吨/日，较去年 11 月的 9.2 万吨/日减少 17.03%。

4、据 Mysteel 调研，截至 11 月 14 日，沿海地区主要油厂菜籽库存 0 万吨，环比上周持平；菜粕库存 0.2 万吨，环比上周减少 0.3 万吨；未执行合同为 0.2 万吨，环比上周减少 0.3 万吨。

5、据国家发改委数据，截至 11 月 12 日，全国生猪出场价格为 12.44 元/公斤，较 11 月 5 日下跌 0.80%；主要批发市场玉米价格为 2.26 元/公斤，较 11 月 5 日下跌 0.89%；猪粮比价为 5.50，较 11 月 5 日下跌 1.79%。

6、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 11 月 1-15 日棕榈油出口量为 334295 吨，较上月同期出口的 606292 吨减少 44.9%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，卫星数据显示，2025 年 11 月 10 日-11 月 16 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1285.3 万吨，环比上升 22.7 万吨，呈持续累库趋势，当前库存水平处于四季度以来的最高点。

2、Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石库存总量 15799.45 万吨，较上周一下降 20.04 万吨。周期内铁矿石到港量下滑，港口卸货及入库量减少，导致港口库存整体小幅回落。分区域看，华东、华南及沿江地区库存均有小幅下降，东北地区稳中趋增，而华北地区港口库存延续累库趋势不变。

3、巴西商贸部农产品出口数据汇总：2025 年 11 月第 2 周，共计 10 个工作日，巴西铁矿石 1705.39 万吨，去年 11 月为 3348.44 万吨。日均装运量为 170.54 万吨/日，较去年 11 月的 176.23 万吨/日减少 3.23%；累计装出铜矿石和铜精矿 3.74 万吨，去年 11 月为 18.86 万吨。日均装运量为 0.37 万吨/日，较去年 11 月的 0.99 万吨/日减少 62.27%；累计装出铝矿石和铝精矿 25.04 万吨，去年 11 月为 40.06 万吨。日均装运量为 2.5 万吨/日，较去年 11 月的 2.11 万吨/日增加 18.78%。

4、11 月 18 日，力拓官网发布消息，宣布将从 2026 年 10 月起将其位于 Gladstone 的 Yarwun 氧化铝精炼厂产能削减 40%。据 SMM 分析，该项目的

减产难以扭转海外氧化铝供需过剩格局,随着 2026 年海外氧化铝项目的逐步建成投产, 预计海外氧化铝价格维持震荡走弱。

5、据 Mysteel, 锰矿发运及到港数量偏低, 下游需求尚可, 港口库存有所去化。截至 11 月 14 日当周, 天津港港口锰矿库存为 366 万吨, 环比减少 12.7 万吨; 连云港港口锰矿库存量为 0.5 万吨; 钦州港港口锰矿库存量为 59.8 万吨, 环比减少 0.7 万吨。目前港口锰矿库存量总计为 426.3 万吨, 较上期下降 13.4 万吨。

6、印尼财政部: 印尼计划对黄金制品出口征收 7.5%至 15%的出口税。

7、截止 11 月 17 日,全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1041.43 吨, 较上一交易日减少 2.57 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15218.42 吨, 较上一交易日持平。

宏观及化工市场情况

1、财政部公布数据显示, 今年 1—10 月, 全国财政收入 18.65 万亿元, 同比增长 0.8%。10 月单月, 全国财政收入 2.26 万亿元, 同比增长 3.2%, 月度增幅继续提高。1—10 月, 全国财政支出 22.58 万亿元, 同比增长 2%。

2、美联储理事沃勒表示, 他支持在 12 月的会议上再次降息, 因为他越来越担心劳动力市场和就业急剧放缓。沃勒称: “我并不担心通胀加速或通胀预期显著上升, 我的重点是劳动力市场, 在经历了几个月的疲软之后, 本周晚些时候公布的 9 月就业报告或未来几周的任何其他数据都不太可能改变我的观点, 即再次降息是有必要的。”

3、波罗的海干散货运价指数 (BDI) 周一触及逾一个月新高, 得益于好望角型船运价上涨。衡量好望角型、巴拿马型和超灵便型船运价的综合指数上涨 28 点, 涨幅 1.3%, 报 2153 点, 为 9 月 29 日以来最高水平。好望角型船运价指数上涨 76 点, 涨幅 2.3%, 至 3328 点。好望角型船的日均获利 (通常运输铁矿石和煤炭等 15 万吨货物) 增加 629 美元, 至 27597 美元。铁矿石期货价格周一升至两周高点, 受近期需求坚挺以及一系列疲软数据公布后, 主要消费国中国有望推出刺激措施的希望重燃所推动。巴拿马型船运价指数下跌 10 点, 跌幅 0.5%, 报 1887 点。巴拿马型船的日均获利 (通常载运 6 万至 7 万吨煤炭或谷物) 下降

85 美元,至 16986 美元。在小型船舶中,超灵便型船指数上涨 15 点,涨幅 1.1%,报 1423 点,实现八连涨。

4、商务部决定自 11 月 18 日起,对原产于美国的进口正丙醇所适用的反倾销、反补贴措施进行期终复审调查。调查期间,对原产于美国的进口正丙醇继续征收 254.4%—267.4%的反倾销税和 34.2%—37.7%的反补贴税。

5、据隆众资讯,进入 11 月,各大区深加工样本持有订单均值环比月初均有下滑,订单疲软态势也导致部分加工厂出现阶段性放假现象,目前调研的深加工所持订单天数较少在 2-5 天居多,另有排期集中在 7-15 天,亦有少数工程订单排期较长,临近年末,欠款类订单深加工签单依旧保持谨慎心态。截至 11 月 17 日,全国深加工样本企业订单天数均值 9.9 天,环比下降 8.9%,同比减少 24.2%。

6、隆众资讯数据显示,截止到 2025 年 11 月 17 日,国内纯碱厂家总库存 165.17 万吨,较上周四下降 5.56 万吨,下降 3.26%。其中,轻质纯碱 76.99 万吨,环比降 3.03 万吨,重质纯碱 88.18 万吨,环比下降 2.53 万吨。

7、中国央行今日开展 4075 亿元 7 天期逆回购操作,因今日有 4038 亿元 7 天期逆回购到期,当日实现净投放 37 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。