

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 19 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：碳酸锂 2601 涨 4.97%、工业硅 2601 涨 4.68% 和多晶硅 2601 涨 4.28%，跌幅前三的品种为纯碱 2601 跌 3.11%、焦煤 2601 跌 2.81%和 SCFIS 欧线 2602 跌 2.66%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，11 月 18 日中国棉花价格指数 3128B 级 14789 元/吨，较前一日下跌 12 元/吨；2129B 级 15048 元/吨，较前一日下跌 12 元/吨；2227B 级 12964 元/吨，较前一日下跌 5 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14460 元/吨，较前一日下跌 20 元/吨。
- 2、据海关统计数据，2025 年 10 月我国棉花进口量 9 万吨，同比减少 15.6%，2025 年 10 月我国棉纱进口量 14 万吨，同比增幅约为 13.5%，2025 年 1-10 月累计进口棉纱 118 万吨，同比减少 5.3%。
- 3、美国农业部（USDA）公布的每周作物生长报告显示，截至 11 月 16 日当周，美国棉花收割率为 71%，去年同期为 76%，五年均值为 72%。美国大豆收割率为 95%，去年同期为 98%，五年均值为 96%。美国玉米收割率为 91%，去年同期为 98%，五年均值为 94%。美国冬小麦优良率为 45%，上年同期为 49%。美国冬小麦种植率为 92%，去年同期为 94%，五年均值为 95%。美国冬小麦出苗率为 79%，上年同期为 83%，五年均值为 84%。
- 4、据 Wind 数据，截至 11 月 18 日，全国豆油港口库存为 113.3 万吨，11 月 11 日豆油港口库存为 114 万吨，环比减少 0.7 万吨。
- 5、中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2025 年第 46 周末，国内棕榈油库存总量为 57.4 万吨，较上周的 55.2 万吨增加 2.2 万吨；合同量为 4.3 万吨，较上

周的 4.2 万吨增加 0.1 万吨。国内豆粕库存量为 99.9 万吨，较上周的 96.9 万吨增加 3.0 万吨，环比增加 3.05%。

6、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 5.72 元/公斤，与昨日价格持平；河北鸡蛋均价 5.39 元/公斤，较昨日价格下跌 0.07；广东鸡蛋均价 6.93 元/公斤，与昨日价格持平；北京鸡蛋均价 5.76 元/公斤，较昨日价格下跌 0.10。

金属市场情况

1、巴西商贸部数据显示，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 月减少 3.23%。

2、据 Mysteel，19 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。期货夜盘继续下跌，口岸贸易企业报价同步下调，市场情绪转弱，部分下游企业开始低价采购，蒙古国线上电子竞拍参与积极性减弱，成交价格较前期涨势放缓，多以底价成交，且有部分煤种流拍，甘其毛都口岸通关保持高位运行，监管区库存已达 270 万吨且有继续累库预期。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1052，蒙 5#精煤 1378，蒙 4#原煤 1020，蒙 3#精煤 1190，1/3 焦原煤 800；河北唐山：蒙 5#精煤 1550；策克口岸：马克 A620，马克西 700，欧斯克 A440，欧斯克 B550，南戈壁 A660，南戈壁 B480，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 860，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、据 Mysteel, 11 月 18 日全国建筑钢材成交量总计 96367 吨, 日环比减 27.9%, 周环比增 5.9%。成交量相对指数来看, 全国 41 减 15.9, 华东 40.9 减 19.1, 南方 43.6 减 17.1, 北方 35.5 减 8.5。

4、据 Mysteel, 11 月 19 日精炼镍上海市场价格: 金川电解 119530-119730 元/吨, 上涨 590 元/吨; 俄罗斯镍 116130-116230 元/吨, 上涨 590 元/吨; 镍豆 117830-117930 元/吨, 上涨 590 元/吨。

5、据 SMM 消息, 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%。

6、截止 11 月 18 日, 全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1041.43 吨, 较上一交易日持平。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、据财联社消息, 2025 甲基氯硅烷企业高质量发展研讨会正在上海召开, 主办单位为中国氟硅有机材料工业协会, 会议全程闭门, 预计 11 月 18 日晚 9 点结束。据记者此前了解, 本次会议上行业公司实控人会到场, 也被称为有机硅实控人会议, 有望确定减产目标。

2、据俄罗斯 (RT)、俄罗斯卫星网报道, 当地时间 11 月 18 日, 俄罗斯总统普京表示, 针对中国公民赴俄免签政策将于近期生效。报道称, 目前, 俄罗斯公民可以免签前往中国。

3、据美国石油协会 (API) 周报, 11 月 14 日当周, API 原油库存增加 444.8 万桶, 前值为增加 130 万桶; API 库欣原油库存减少 79 万桶, 前值为减少 4.3 万桶; API 成品油汽油库存增加 154.6 万桶, 前值为减少 138.5 万桶; API 精炼油库存增加 57.7 万桶, 前值为增加 94.4 万桶。

4、国家统计局公布的数据显示, 中国 2025 年 10 月纯碱 (碳酸钠) 产量为 340.6 万吨, 同比增加 2.9%。1-10 月累计产量为 3301.7 万吨, 同比增加 5.2%。

5、据外媒报道，伊朗亨加姆石化项目的年产 110 万吨颗粒尿素新工厂已开始试生产，预计于 12 月底正式投产。伊朗年尿素产能约 890 万吨，2024 年出口量预计接近 580 万吨，但今年前九个月出口受生产问题影响下降 34%。

6、中国央行今日开展 3105 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1955 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1150 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。