

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 24 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：甲醇 2601 涨 3.08%、玻璃 2601 涨 2.95%和玉米 2601 涨 1.69%，跌幅前三的品种为碳酸锂 2601 跌 2.88%、低硫燃油 2601 跌 2.44%和碳酸锂 2605 跌 2.17%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，11 月 21 日中国棉花价格指数 3128B 级 14796 元/吨，较前一日上涨 5 元/吨；2129B 级 15060 元/吨，较前一日上涨 8 元/吨；2227B 级 12969 元/吨，较前一日上涨 4 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14470 元/吨，较前一日上涨 10 元/吨。

2、据国家棉花市场监测系统对 11 省区 43 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2025 年 11 月 20 日，全国新棉采摘进度为 98.9%，同比提高 0.1 个百分点，较过去四年均值提高 0.5 个百分点；全国交售率为 98.1%，同比提高 1.3 个百分点，较过去四年均值提高 3.8 个百分点。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 11 月 20 日，全国加工率为 64.2%，同比提高 4.3 个百分点，较过去四年均值提高 9.2 个百分点；全国销售率为 27.9%，同比提高 17.3 个百分点，较过去四年均值提高 20.1 个百分点。按照国内棉花预计产量 743.2 万吨(国家棉花市场监测系统 2025 年 9 月份预测)测算，截至 11 月 20 日，全国累计采摘籽棉折皮棉 735.1 万吨，同比增加 75.5 万吨，较过去四年均值增加 134.6 万吨；累计交售籽棉折皮棉 721.3 万吨，同比增加 82.9 万吨，较过去四年均值增加 154.1 万吨；累计加工皮棉 463.1 万吨，同比增加 81.2 万吨，较过去四年均值增加 151.2 万吨；累计销售皮棉 201.4 万吨，同比增加 133.6 万吨，较过去四年均值增加 157.9 万吨。

3、据国家粮油信息中心，11月21日，我国进口巴西12月船期大豆盘面压榨利润-189元/吨，周环比回升4元/吨；按照华南地区豆粕、豆油远月基差计算，现货压榨利润-137元/吨，周环比下降4元/吨。

4、据国家粮油信息中心，根据油厂压榨情况监测，11月1-21日全国主要油厂大豆压榨量约620万吨，预计11月全月国内主要油厂大豆压榨量在870万吨左右。

5、据国家粮油信息中心，11月21日，配额内巴西进口食糖即期到港成本4073元/吨（关税15%），比广西糖价低1602元/吨；配额外巴西进口食糖即期到港成本5160元/吨（关税50%），比广西糖价低515元/吨。

6、据Wind数据显示，截至11月21日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损135.90元/头，前一周为亏损114.81元/头，外购仔猪养殖利润为亏损234.63元/头，前一周为亏损205.64元/头。

金属市场情况

1、据钢银电商，本周城市总库存量为886.96万吨，较上周环比减少23.11万吨(-2.54%)，包含38个城市，共计135个仓库。本周建筑钢材库存总量为455.74万吨，较上周环比减少17.25万吨(-3.65%)，包含30个城市，共计79个仓库；本周热卷库存总量为229.67万吨，较上周环比减少6.78万吨(-2.87%)，包含15个城市，共计47个仓库。

2、据Mysteel，11月24日蒙古国ER公司炼焦煤进行线上竞拍，蒙3#精煤A11、V20-28、S0.85、G75、Mt10起拍价900元/吨，较上期20日上涨100元/吨，挂牌数量1.28万吨全部成交，成交价格905元/吨，较上期20日上涨10元/吨，以上价格均不含税。供货地点为中国甘其毛都口岸监管区，供货时间为付款后90天内，最后供应日期为2026年2月22日。

3、据Mysteel，截至11月24日，中国主要市场电解铝社会库存60.4万吨，较11月20日减0.9万吨。其中：无锡16.6万吨，减0.6万吨；佛山21.3万吨，增0.1万吨；巩义8.7万吨，减0.2万吨；上海3.0万吨，持平。

4、据 SMM 消息，近日，印度尼西亚某园区部分中间品项目因尾渣坝堆放问题影响企业生产，预计将影响至明年一季度。受此影响，SMM 预计，12 月氢氧化镍钴（MHP）产量将下降约 6000 镍吨。

5、据 Mysteel 数据，截至 11 月 21 日，上周多晶硅（N 型致密料）市场均价 50 元/千克，即期制造成本约 40.27 元/千克，即期单公斤净利约为 9.73 元/千克。成本方面，工业硅粉价格下滑，成本环比下降 0.16 元/千克。上周多晶硅环节净利润环比上涨 0.16 元/千克。

6、截止 11 月 21 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1040.57 吨，较上一交易日增加 1.14 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15257.92 吨，较上一交易日增加 11.29 吨。

宏观及化工市场情况

1、11 月 23—27 日，联合国工业发展组织第 21 届大会在沙特利雅得举行。商务部部长助理袁晓明出席大会开幕式并发言。本届大会以“投资与伙伴关系加速实现可持续发展目标”为主题。工发组织绝大多数成员国派政府代表团参会，就工业政策、推动包容与可持续工业发展等议题展开讨论。

2、美国 11 月标普全球制造业 PMI 初值录得 51.9，为 4 个月新低。美国 11 月标普全球服务业 PMI 初值录得 55，为 4 个月新高。美国 11 月标普全球综合 PMI 初值录得 54.8，为 4 个月新高。

3、24 日 24 时，国内成品油新一轮调价窗口将开启。综合多家机构预测，成品油价或年内第十次下跌。卓创资讯预计，本轮成品油零售限价压线小幅下调概率较大，折合升价，汽、柴油下调幅度或在 0.05 元/升左右。加满一箱 50 升的 92 号汽油，预计将节省 2.5 元左右，消费者用油成本变化有限。

4、据隆众资讯，今日汽运成交区间持稳在 3100—3450 元/吨持稳，实际成交以低端成交为主。供应方面，主力炼厂间歇复产，区内供应增加明显；需求方面，下游终端需求尚可，实际交投气氛有所好转。

5、据隆众资讯，华东烯烃企业负荷稍有调整，上周甲醇制烯烃行业开工率小幅提升。MTO 企业利润较上涨明显回暖，处于近五年同期相比利润高位，华东地区甲醇市场价格近期处于全年低位，成本端让利缓解烯烃企业成本压力。

6、中国央行今日开展 3387 亿元 7 天逆回购操作，因今日有 2830 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 557 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。