

# 今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 26 日

## 收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：花生 2601 涨 3.99%、花生 2603 涨 3.73%和多晶硅 2601 涨 2.93%，跌幅前三的品种为 SCFIS 欧线 2602 跌 7.62%、PP2601 跌 1.42%和焦炭 2601 跌 1.34%

## 农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，11 月 25 日中国棉花价格指数 3128B 级 14832 元/吨，较前一日上涨 39 元/吨；2129B 级 15010 元/吨，较前一日上涨 52 元/吨；2227B 级 12987 元/吨，较前一日上涨 23 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14480 元/吨，较前一日上涨 20 元/吨。
- 2、据美国农业部，10.3-10.9 日一周美国 2025/26 年度陆地棉净签约 35766 吨（含签约 36174 吨，取消前期签约 408 吨），较前一周减少 21%；装运陆地棉 31593 吨，较前一周减少 17%。
- 3、国家粮食和物资储备数据中心消息，上周国内油厂大豆压榨量回升至 230 万吨以上高位，豆粕产出增加、库存累积；预计本周油厂开机率仍然较高，大豆压榨量维持在 230 万吨左右，豆粕累库趋势延续。截至 11 月 21 日，全国主要油厂豆粕库存 113 万吨，预计 11 月底油厂豆粕库存将超过 115 万吨。
- 4、据英国路透社、香港《南华早报》报道，美国财政部长贝森特当地时间 25 日接受美国消费者新闻与商业频道（CNBC）采访时援引一份协议内容称，中美大豆贸易正“按计划进行”。
- 5、加拿大统计局发布的油籽压榨数据显示，2025 年 10 月，加拿大油菜籽压榨量为 1026547 吨，较前一个月增加 1.9%，较去年同期减少 6.8%。当月，菜油产量为 428837 吨，环比增加 0.82%，同比减少 6.62%。当月，菜粕产量为 603035

吨，环比增加 2.26%，同比减少 6.98%。2025/26 年度累计油菜籽压榨量为 2901880 吨，菜油产量为 1221466 吨，菜粕产量为 1707701 吨。

6、根据泛糖科技数据，截至 11 月 20 日，广西食糖第三方仓库库存数量约 7 万吨，较去年同期增加约 6 万吨，略高于近 5 年同期均值水平。截至当前，广西 2025/26 榨季已有 20 家糖厂开榨，同比减少 25 家；日榨蔗能力约 14.6 万吨，同比减少 26.05 万吨。

## 金属市场情况

---

1、11 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1943 万吨，平均日产 194.3 万吨，日产环比增长 0.9%；生铁 1797 万吨，平均日产 179.7 万吨，日产环比下降 0.4%；钢材 1924 万吨，平均日产 192.4 万吨，日产环比增长 2.1%。据此估算，本旬全国日产粗钢 231 万吨、环比下降 1.8%，日产生铁 211 万吨、环比下降 0.2%，日产钢材 397 万吨、环比增长 1.1%。

2、据 Mystele，26 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。夜盘期货继续小幅下跌，市场情绪整体偏悲观，蒙煤口岸交投氛围冷清，贸易商主焦煤报价亦有挺价心态，但下游询盘问价偏低，出货不畅，煤焦整体市场走势或有继续下探预期，今日蒙古国共和国成立纪念日三大口岸闭关一天，明天恢复。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1008，蒙 5#精煤 1315，蒙 4#原煤 970，蒙 3#精煤 1107，1/3 焦原煤 780；河北唐山：蒙 5#精煤 1420；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 600，巴音低硫肥精煤 650，巴音低硫气肥精煤 620；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，26 日晋中市场炼焦煤偏弱运行。供应方面，区域内煤矿生产供应稳定，原煤日产维持正常生产水平，随着前期煤矿销售顺畅，煤矿端无明显库存压力。晋中市场近期竞拍流拍率升高，成交氛围逐渐转弱，成交煤价多以下降为主。下游方面，市场看降情绪增强，焦钢企业采购积极性减弱，保持刚需采购，

整体市场成交氛围清淡。整体上看，晋中市场炼焦煤偏弱运行。主要地区价格如下：灵石高灰低硫主焦煤 A15、S0.6、G75 出厂含税价 1273 元/吨；介休中硫主焦煤 A10.5、S1.3、G80 出厂含税 1380 元/吨。

4、据 SMM，11 月 26 日，华东不通氧 553#在 9300-9400 元/吨；通氧 553#在 9400-9600 元/吨；521#在 9600-9700 元/吨；441#在 9600-9800 元/吨；421#在 9600-9900 元/吨；421#有机硅用在 9800-10200 元/吨；3303#在 10300-10600 元/吨。昆明、黄埔港、天津、西北、新疆、四川、上海地区硅价持稳。97 硅今日价格同样持稳。

5、据外媒报道，智利国家铜业公司提出以每吨 335 美元的溢价，向部分买家供应 2026 年年度合同所需铜材，该溢价是伦敦金属交易所价格之上计算的。

6、截止 11 月 25 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1040.86 吨，较上一交易日持平。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15582.33 吨，较上一交易日增加 70.52 吨。

## 宏观及化工市场情况

---

1、据环球网，外交部发言人毛宁表示，特朗普总统第二任期以来，中美元首保持着经常性的交往。据我了解，此次通话是美方发起的，通话的氛围是积极的、友好的、建设性的。

2、据 ABC 新闻报道，一名美国官员周二表示，乌克兰代表团已经与美国就一项可能达成的和平协议的条款达成一致。美国官员称：“乌克兰人已经同意了和平协议，还有一些小细节有待解决，但他们已经同意达成和平协议。”

3、美国就业数据处理公司 ADP 周二公布，随着过去四周裁员步伐加快，美国劳动力市场显示出进一步疲软的迹象。

4、据卓创资讯，国内尿素市场稳中跟涨，新单按部就班。11 月 25 日中国中小颗粒尿素市场价均价 1674 元/吨，较月初上涨 3.91%。供应端陕西、江苏等区域装置检修或短停，现货供应略有减量。需求端农业适量跟进，加之淡储有序跟进、复合肥开工提升适量补单，商家跟进意愿向好。目前市场整体延续探涨运行，

刚需采购逢低。进入 12 月随着工业复合肥负荷继续下降，原料尿素补单或趋于理性。后续继续关注淡储采购及气头检修动态。

5、据纸引未来网，涨价函又来了！山鹰、玖龙、APP、亚太森博等主要企业纷纷发布调价函，计划在 11 月底至 12 月初对旗下产品进行提价。此轮涨价覆盖包装纸和瓦楞纸，包装用纸（如瓦楞纸、牛卡纸）涨幅较为温和，普遍在 50 元/吨左右；而文化用纸（如复印纸、双胶纸）涨幅较大，达到 200 元/吨。

6、中国央行今日开展 2133 亿元 7 天逆回购操作，因今日有 3105 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 972 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。**

7、