

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 11 月 27 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：铂 2606 涨 6.25%、白银 2602 涨 3.35%和沪锡 2601 涨 2.11%，跌幅前三的品种为碳酸锂 2605 跌 1.68%、沥青 2601 跌 1.41%和短纤 2602 跌 1.22%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，11 月 26 日中国棉花价格指数 3128B 级 14882 元/吨，较前一日上涨 50 元/吨；2129B 级 15125 元/吨，较前一日上涨 24 元/吨；2227B 级 13015 元/吨，较前一日上涨 28 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14500 元/吨，较前一日上涨 20 元/吨。
- 2、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 11 月 26 日，2025 年棉花年度全国共有 1052 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 17539210 包，共 359.94 万吨，较前一日增加 9.04 万吨，其中新疆检验量 17372612 包，共 392.21 万吨，较前一日增加 8.89 万吨；内地检验量为 86039 包，共 1.90 万吨。
- 3、美国农业部（USDA）将在周五晚上 21:30 发布截至 10 月 16 日当周出口销售报告。据外媒调查的预期值，预计美国 2025/26 市场年度大豆出口净销售为 60-200 万吨；预计美国 2025/26 市场年度豆粕出口净销售介于 15-45 万吨。
- 4、经纪商斯通艾克斯（StoneX）周三发布的报告称，巴西 2026/27 年度中南部糖产量预计为 4150 万吨，低于上一年度的 4020 万吨。
- 5、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 11 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 3.34%，出油率环比上月同期增加 0.41%，产量环比上月同期增加 5.49%。

6、据农业农村部，2025 年第 47 周，16 省(直辖市)瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤 15.48 元，环比下跌 2.3%，同比下跌 27.2%，较上周跌幅扩大 0.1 个百分点。四季度生猪出栏节奏趋于平稳，入冬后居民家庭腌腊、灌肠等需求增长，猪肉消费进入旺季，猪肉进口量继续保持低位，供需形势改善将带动猪价温和反弹。预计春节前猪价将季节性温和回升。

7、据中国饲料行业信息网，蛋价触底后贸易商囤货意愿增强，市场走货速度加快，叠加北方低温使蛋鸡产蛋周期放缓，供应端压力略有缓解，预计短期内蛋价将以缓慢上涨、低位震荡为主。今日主产区山东鸡蛋均价 6.09 元/公斤，较昨日价格上涨 0.14；河北鸡蛋均价 5.63 元/公斤，较昨日价格上涨 0.02；广东鸡蛋均价 6.73 元/公斤，与昨日价格持平；北京鸡蛋均价 6.16 元/公斤，与昨日价格持平。

金属市场情况

1、本周 Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 86.0%，环比减 0.9%。原煤日均产量 191.3 万吨，环比减 2.1 万吨，原煤库存 451.9 万吨，环比增 17.4 万吨，精煤日均产量 76.4 万吨，环比增 0.6 万吨，精煤库存 223.9 万吨，环比增 38.0 万吨。

2、据 Mysteel，11 月 26 日临汾市场炼焦煤竞拍价格全面下跌。截止目前统计到 9 家成交结果，累计挂牌 24 万吨，流拍率约 62%，平均跌幅 53 元/吨。

3、11 月 26 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2780.89 万吨，环比上期降 7.02 万吨。进口烧结粉总日耗 116.22 万吨，增 0.67 万吨。库存消费比 23.93，降 0.2。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1228.59 万吨，降 8.26 万吨。进口烧结粉总日耗 61.07 万吨，增 1.57 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 86.89%，增 0.08 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2381 元/吨，增 16 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2339 元/吨，增 15 元/吨。

4、据 Mysteel，11 月 26 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3311 元/吨，日环比减少 4 元/吨，平均利润为-64 元/吨，谷电利润为 42 元/吨，日环比增加 15 元/吨。

5、据硅业分会，供应端，硅料企业稳价意愿坚决。本月两家头部企业执行了较大幅度的减产降负荷计划，市场延续了供应收缩的态势。

6、印度矿物工业联合会（FIMI）呼吁取消对低品位（非冶炼级）铝土矿征收的 15%出口关税，以重振曾主导的出口市场。其指出，印度西部低品位铝土矿因海外供应短缺及技术适配性，在部分国家需求稳定，但出口量从 2015-16 财年的 891 万吨暴跌至 2024-25 财年的 35.9 万吨，关税导致出口不可行，印度已丧失该领域竞争力。

7、截止 11 月 26 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1045.43 吨，较上一交易日增加 4.57 吨。全球最大白银 ETF---iShares Silver Trust 前持仓量 15582.33 吨，较上一交易日持平。

宏观及化工市场情况

1、国家统计局数据显示，传统产业提质升级成效显著。1—10 月份，传统产业新质生产力发展成效初步显现，利润明显高于行业平均水平。在原材料板块的化工、建材行业中，石墨及碳素制品制造、生物化学农药及微生物农药制造、文化用信息化学品制造行业利润分别增长 77.7%、73.4%、19.1%，分别高于所在大类行业平均水平 76.7 个、78.8 个、24.5 个百分点；在化纤、橡胶和塑料制品行业中，生物基化学纤维制造、再生橡胶制造行业利润分别增长 61.2%、15.4%，分别高于所在大类行业平均水平 58.3 个、20.4 个百分点。

2、国家统计局数据显示，1—10 月份，主要行业利润情况如下：有色金属冶炼和压延加工业利润同比增长 14.0%，电力、热力生产和供应业增长 13.1%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 12.8%，农副食品加工业增长 8.5%，电气机械和器材制造业增长 7.0%，通用设备制造业增长 6.2%，专用设备制造业增长 5.0%，汽车制造业增长 4.4%，非金属矿物制品业增长 1.0%，黑色金属冶炼和压延加工业同比由亏转盈，石油、煤炭及其他燃料加工业同比减亏，化学原料

和化学制品制造业下降 5.4%，纺织业下降 6.1%，石油和天然气开采业下降 12.5%，煤炭开采和洗选业下降 49.2%。

3、当地时间 11 月 26 日，美国贸易代表办公室宣布，将把针对中国技术转让和知识产权问题、依据 301 条款调查所设立的关税的豁免延长至 2026 年 11 月 10 日。现有豁免条款原定于今年的 11 月 29 日到期。

4、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。

5、据隆众资讯，截至 2025 年 11 月 26 日，中国甲醇港口库存总量在 136.35 万吨，较上一期数据减少 11.58 万吨。其中，华东地区去库，库存减少 8.03 万吨；华南地区去库，库存减少 3.55 万吨。

6、据隆众资讯，截至 2025 年 11 月 27 日，中国纸浆主流港口样本库存量为 217.2 万吨，较上期去库 0.1 万吨，环比下降 0.05%，库存量在本周期整体变动不大，趋势呈现小幅去库的走势。本周期纸浆国内主流港口青岛港库存呈现窄幅去库的走势，港内出货速度略有减缓。本周期常熟港库存呈现累库的趋势，港内出货量较上周期减少，超过 7 万吨。本周期其余港口库存数量维持正常区间内波动，数量变动不大。

7、据隆众资讯，截止到 2025 年 11 月 27 日，本周国内纯碱厂家总库存 158.74 万吨，较周一下降 2.83 万吨，跌幅 1.75%。其中，轻质纯碱 74.06 万吨，环比下降 0.02 万吨，重质纯碱 84.68 万吨，环比下降 2.81 万吨。较上周四下降 5.70 万吨，跌幅 3.47%。其中，轻质纯碱 74.06 万吨，环比减少 1.65 万吨；重质纯碱 84.68 万吨，环比减少 4.05 万吨。去年同期库存量为 165.58 万吨，同比下降 6.84 万吨，跌幅 4.13%。

8、中国央行今日开展 3564 亿元 7 天逆回购操作，因今日有 3000 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 564 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。