

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 1 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银 2602 涨 5.86%、铂 2606 涨 3.96%和多晶硅 2601 涨 3.26%，跌幅前三的品种为鸡蛋 2601 跌 2.47%、玻璃 2601 跌 1.52%和氧化铝 2601 跌 1.51%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，11 月 28 日中国棉花价格指数 3128B 级 14896 元/吨，较前一日上涨 5 元/吨；2129B 级 15142 元/吨，较前一日上涨 7 元/吨；2227B 级 13017 元/吨，较前一日下跌 1 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14510 元/吨，较前一日持平。

2、据中棉行协，中国棉纺织景气指数出现回落。10 月份中国棉纺织景气指数为 48.9%，低于临界点，较 9 月下降 1.7 个百分点。10 月份，国庆节前郑棉持续下降，市场存在买涨不买跌的心态，叠加新棉丰产预期使棉价承压，抑制了整个产业链的消费，并且下游市场传统旺季预期兑现不佳，市场心态偏空，企业经营情况下滑，对未来市场的预期下降。从分项指数看，构成中国棉纺织景气指数的 7 个分项指数中，产品库存指数高于临界点，其余指数低于临界点。7 个分项指数均较 9 月出现下降。

3、农业咨询公司 Agroconsult 对本年度的首份预估中表示，预计巴西 2025/26 年度大豆产量将达到 1.781 亿吨的创纪录水平。

4、根据油厂压榨情况监测，11 月全国主要油厂大豆压榨量在 900 万吨左右，月环比增加 40 万吨，同比增加 80 万吨，较过去三年同期均值增加 120 万吨。

12 月我国进口大豆到港量或小幅下降，但当前油厂开机率保持高位，预计全月

国内主要油厂大豆压榨量在 860 万吨左右，同比增加约 40 万吨，较过去三年同期均值增加约 30 万吨。

5、据中国饲料行业信息网，近期鸡蛋供应压力缓解，叠加北方蔬菜涨价，带动鸡蛋替代消费略有增加，同时气温降低利于鸡蛋储存，贸易商补库增多，给现货价格提供了短期支撑。预计近期蛋价以稳为主，局部窄幅偏强调整。今日主产区山东鸡蛋均价 6.29 元/公斤，较昨日价格上涨 0.20；河北鸡蛋均价 5.81 元/公斤，较昨日价格上涨 0.18；广东鸡蛋均价 6.73 元/公斤，与昨日价格持平；北京鸡蛋均价 6.40 元/公斤，较昨日价格上涨 0.24。

6、消息人士表示，印尼供应商预计 12 月出货的棕榈油出口税将下调超过每吨 50 美元，并将 31 万吨棕榈油的发货时间从 11 月推迟至 12 月。

金属市场情况

1、唐山市场主流钢厂计划对湿熄焦炭下调 50 元/吨、干熄焦炭下调 55 元/吨，2025 年 12 月 1 日零点执行。邢台地区部分钢厂对湿熄焦炭下调 50 元/吨、干熄焦炭下调 55 元/吨，2025 年 12 月 1 日零点执行。

2、从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2025 年 11 月份为 48%，环比下降 1.2 个百分点，行业运行有所放缓。分项指数变化显示，钢铁需求略有回暖，但钢厂生产有所放缓，产品库存有所消化，原材料价格高位运行，钢材价格小幅震荡，整体来看，行业淡季特征逐步显现。

3、据 Mysteel，上周，钢厂 11 条产线检修（环比增加 4 条），规模扩大；复产 6 条（环比减少 3 条），节奏放缓。检修影响产量 28.53 万吨，环比小幅下降 2.89 万吨。预计本周影响产量将显著收缩至 26.75 万吨，供给端或有收紧。

4、据 Mysteel，12 月 1 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。上周五焦炭开启第一轮提降，价格上行动力不足，市场成交氛围降至冰点，上下游企业对市场缺乏信心，观望情绪较浓。蒙煤现货市场无有效支撑，市场情绪较为低迷，后续市场走势有待观望。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 974，蒙 5#精煤 1190，蒙 4#原煤 940，蒙 3#精煤 1085，1/3 焦原煤 768；河北唐山：蒙 5#精煤 1390；策克口岸：马克 A580，马克西 690，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）

5、据 Mysteel，硅铁厂家开工略有回落，个别企业有为回款低价少量出货，库存小幅去化。上周 Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业库存量为 71830 吨，环比下降 1.67%、减少 1220 吨。其中内蒙产区库存去化最为明显，企业库存量环比减少 2000 吨至 44500 吨。

6、鉴于目前铜精矿加工费及相关计价条款已严重偏离市场合理水平，中国铜原料联合谈判小组（CSPT）于近日再次研究讨论，成员企业达成以下共识并严格遵守：2026 年度降低矿铜产能负荷 10%以上，改善铜精矿供需基本面。

7、近日，一则源自市场传言的消息引发关注，称“据路透社 11 月 28 日报道，M23 武装阻断刚果（金）东部 Bisie 锡矿至 Bukavu 港运输线，矿商 Alphamin 宣布至少六周不可抗力”。据 SMM 调研了解，Alphamin 公司的 Bisie 矿山目前仍在正常运营范围内工作，采矿活动持续进行，未出现生产中断。

8、据 Mysteel 调研统计，截至 2025 年 11 月 28 日中国精炼镍 27 库社会库存增加 1572 吨至 54716 吨，增幅 2.96%；仓单库存减少 476 吨至 33309 吨；现货库存增加 2048 吨至 17637 吨，其中镍板增加 2048 吨，镍豆持平；保税区库存持平至 3770 吨。上周镍价止跌回升，精炼镍生产企业四季度多有减产，精炼镍市场现货趋紧，社会库存小幅抬升。

9、截止 11 月 28 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1045.43 吨，较上一交易日持平。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15610.54 吨，较上一交易日增加 28.21 吨。

宏观及化工市场情况

1、外交部发言人宣布：应俄罗斯联邦安全会议秘书绍伊古邀请，中共中央政治局委员、中央外办主任王毅将于 12 月 1 日至 2 日赴俄罗斯举行中俄第二十轮战略安全磋商。

2、11 月份，制造业采购经理指数为 49.2%，比上月上升 0.2 个百分点；非制造业商务活动指数为 49.5%，比上月下降 0.6 个百分点；综合 PMI 产出指数为 49.7%，比上月下降 0.3 个百分点，我国经济景气水平总体平稳。

3、11 月 28 日，工业和信息化部组织召开动力和储能电池行业制造业企业座谈会，李乐成指出，我们要全面客观认识产业发展形势，加快推出针对性政策举措，依法依规治理动力和储能电池产业非理性竞争，加强产能监测、预警和调控。

4、欧佩克+即将召开会议评估全球石油市场，鉴于供应过剩的迹象日益明显，该联盟的产油国仍有望在明年第一季度暂停增加供应。几位代表表示，这个由沙特和俄罗斯领导的联盟可能会坚持本月早些时候达成的计划，即在 12 月进行一次适度的增产，随后在明年头三个月保持产量稳定。

5、据 SMM 消息，11 月国内光伏玻璃月度产量下降幅度超预期，环比 10 月减少 4.07%。12 月供应量方面，由于光伏玻璃生产天数的增多，以及前期点火窑炉的增产，玻璃供应量预计将开始增加，但国内需求继续下降，玻璃供应过剩风险表现增强，供应端也将出现一定遏制，预估产量环比 11 月上升 4.46%。

6、波罗的海干散货运价指数攀升至近两年最高水平，受海岬型船强劲需求推动，该指数周线录得涨幅。波罗的海干散货运价指数较前一交易日上涨 80 点或 3.2%，报 2560 点，创下 2023 年 12 月以来的最高水平，周涨幅 12.5%。海岬型船运价指数上涨 245 点，或 5.8%，至 4481 点，为 2024 年 3 月以来最高水平周涨幅超 22%。海岬型船日均获利上涨 2025 美元，至 37158 美元。巴拿马型船运价指数下跌 10 点或 0.5%，至 1952 点，但周线上涨 1.2%。巴拿马型船日均获利下跌 89 美元，至 17566 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 4 点或 0.3%，报 1441 点，周涨幅 0.6%。

7、中国央行今日开展 1076 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3387 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2311 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。