

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 2 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：合成橡胶 2601 涨 3.99%、纸浆 2601 涨 2.62% 和白银 2602 涨 2.46%，跌幅前三的品种为多晶硅 2601 跌 2.7%、铂 2606 跌 2.57%和沥青 2602 跌 2.5%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 1 日中国棉花价格指数 3128B 级 14936 元/吨，较前一日上涨 40 元/吨；2129B 级 15186 元/吨，较前一日上涨 44 元/吨；2227B 级 13060 元/吨，较前一日上涨 43 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14550 元/吨，较前一日上涨 40 元/吨。
- 2、据国家粮油信息中心监测，11 月 28 日，国内三大油脂商业库存保持稳定，为 224 万吨，周环比基本持平，月环比上升 1 万吨，同比上升 28 万吨，较过去两年同期均值上升 16 万吨。
- 3、近期国内油厂大豆压榨量较高，豆粕延续累库趋势，库存量接近 120 万吨高位。预计 12 月大豆到港量小幅下降，全月大豆压榨量约 860 万吨，月底油厂豆粕库存在 90 万吨左右。
- 4、巴西蔗糖行业协会（Unica）公布数据显示，巴西中南部地区 11 月上半月甘蔗压榨量为 1876.1 万吨，去年同期为 1640.9 万吨，同比增加 14.34%；糖产量为 98.3 万吨，去年同期为 90.4 万吨，同比增加 8.69%。
- 5、据农业农村部对全国 500 个县集贸市场和采集点的监测，11 月第 4 周全国仔猪平均价格 23.88 元/公斤，比前一周下跌 1.1%，同比下跌 29.8%，刷新 22 个月低点。湖南、浙江、重庆、安徽 4 个省份仔猪价格上涨，天津、辽宁、海南、

上海、山西等 23 个省份仔猪价格下跌，福建价格持平。华南地区价格较高，为 28.05 元/公斤；华北地区价格较低，为 22.33 元/公斤。

6、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 11 月 1-30 日棕榈油出口量为 1263298 吨，较上月同期出口的 1501945 吨减少 15.89%。

7、天然橡胶生产国协会（ANRPC）天胶月报显示，2025 年 10 月，天然橡胶价格显示出看跌趋势。ANRPC 成员国近期数据显示，2025 年全球天然橡胶产量预计比 2024 年小幅增加 1.3%，需求预计增加 0.8%。

金属市场情况

1、11 月 24 日-11 月 30 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 3323.2 万吨，环比增加 44.7 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2765.8 万吨，环比增加 128.4 万吨。澳洲发运量 1820.5 万吨，环比减少 19.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1591.1 万吨，环比增加 37.5 万吨。巴西发运量 945.3 万吨，环比增加 147.5 万吨。

2、据 Mysteel 统计中国 47 港进口铁矿石港口库存总量 15915.69 万吨，较上一周增 157.15 万吨；45 港库存总量 15237.39 万吨，环比增 135.85 万吨。

3、据 Mysteel，2 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。昨日焦炭第一轮提降全面落地，蒙煤贸易商对后市无十足信心情绪偏弱，期货夜盘飘红，口岸主焦煤报价暂稳，但成交情况一般，蒙古国电子竞拍成交价较前期大幅下降，口岸库存稍有累库迹象，后续市场对焦炭仍有继续提降预期。现甘其毛都口岸：蒙 5# 原煤 1000，蒙 5#精煤 1190，蒙 4#原煤 940，蒙 3#精煤 1090，1/3 焦原煤 750；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）

4、据 Mysteel, 12 月 2 日国内北方氧化铝现货价格小幅下跌。Mysteel 北方氧化铝指数绝对价 2805 元/吨, 下跌 2 元/吨; 南方氧化铝指数绝对价 2898 元/吨, 持平。

5、根据 Mysteel 调研, 2025 年 11 月 24 日-11 月 30 日澳洲锂精矿发运至中国总量 12.4 万吨, 环比增加 10.9 万吨, 周度平均发运中国量 6.9 万吨, 当周澳矿向全球发运量为 12.4 万吨。主要为班伯里及黑德兰港口发运。

6、截止 12 月 1 日, 全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1050.01 吨, 较上一交易日增加 4.58 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15802.36 吨, 较上一交易日增加 191.82 吨。

宏观及化工市场情况

1、11 月 30 日, 国家能源集团浙江安吉电厂 1 号燃气机组完成 168 小时满负荷试运行后顺利投产, 标志着我国单机容量最大、效率最高燃机正式投入商业化运营。

2、据 CME “美联储观察”：美联储 12 月降息 25 个基点的概率为 87.6%，维持利率不变的概率为 12.4%。美联储到明年 1 月累计降息 25 个基点的概率为 69.3%，维持利率不变的概率为 9.3%，累计降息 50 个基点的概率为 21.3%。

3、据隆众资讯, 截至 12 月 1 日, 全国深加工样本企业订单天数均值环比增加 2.4%至 10.1 天, 同比下降 17.9%。现阶段北部区域深加工订单环比略有下滑, 南部 (除西南) 环比轻微提升, 但多数仍以 1-7 天的散单为主, 玻璃工程类订单回款周期较慢, 受此影响, 同等规模订单的交货周期较往期延长。

4、周一波罗的海干散货运价指数升至近两年高位, 因海岬型船需求强劲。波罗的海干散货运价指数较前一交易日上涨 23 点或 0.9%, 报 2583 点, 为 2023 年 12 月以来新高。海岬型船运价指数上涨 82 点或约 1.8%, 至 4563 点, 为 2023 年 12 月以来新高。海岬型船日均获利上涨 682 美元, 至 37840 美元。巴拿马型船运价指数下跌 18 点, 或 0.9%, 至 1934 点。巴拿马型船日均获利下滑 161 美元, 至 17405 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 1 点, 报 1442 点。

5、隆众资讯数据显示，截止到 2025 年 12 月 1 日，本周国内纯碱厂家总库存 156.99 万吨，较上周四下降 1.75 万吨，跌幅 1.10%。其中，轻质纯碱 73.45 万吨，环比下降 0.61 万吨，重质纯碱 83.54 万吨，环比下降 1.14 万吨。

6、中国央行今日开展 1563 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3021 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1458 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。