

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 5 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：SCFIS 欧线 2602 涨 4.04%、沪铜 2601 涨 2.19% 和沪铜 2602 涨 2.19%，跌幅前三的品种为焦炭 2601 跌 3.15%、多晶硅 2601 跌 2.96%和乙二醇 2601 跌 2.56%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 4 日中国棉花价格指数 3128B 级 14998 元/吨，较前一日下跌 7 元/吨；2129B 级 15254 元/吨，较前一日下跌 3 元/吨；2227B 级 13139 元/吨，较前一日下跌 3 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14610 元/吨，较前一日下跌 10 元/吨。
- 2、新疆纺企 40s 以上纱线仍在排期生产，成品纱库存约 35 天左右。内地走货略有放缓，纺企库存增加至 15 天左右，但暂无库存压力。据 Mysteel 农产品数据监测，截至 12 月 4 日，主要地区纺企纱线库存为 30.2 天，周度增加 0.67%。
- 3、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西 12 月大豆出口量料为 281 万吨，去年同期为 147 万吨。巴西 12 月豆粕出口量料为 133 万吨，去年同期为 217 万吨。巴西 12 月玉米出口量料为 499 万吨，上周预测为 362 万吨。
- 4、根据加拿大统计局周四发布的一项农业调查，加拿大农民报告称 2025 年小麦、油菜籽、大麦和燕麦的产量增加了。调查显示，加拿大 2025 年所有小麦产量预计增长 11.2%，达到 4000 万吨（市场预期为 3850 万吨）；油菜籽产量预计增长 13.3%，达到 2180 万吨（市场预期为 2130 万吨）。
- 5、据国家发改委数据，截至 11 月 26 日，全国生猪出场价格为 12.09 元/公斤，较 11 月 19 日下跌 1.23%；主要批发市场玉米价格为 2.28 元/公斤，较 11 月 19 日持平；猪粮比价为 5.3，较 11 月 19 日下跌 1.3%。

6、巴西航运机构 Williams 发布的数据显示，截至 12 月 3 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 53 艘，此前一周为 56 艘。港口等待装运的食糖数量为 182.60 万吨，较此前一周的 206.72 万吨下降 11.67%。

金属市场情况

1、据 Mysteel，截至 12 月 4 日当周，螺纹钢产量、表需连续第二周下降，厂库、社库连续第八周下降，其中螺纹产量 189.31 万吨，较上周减少 16.77 万吨，降幅 8.14%；螺纹表需 216.98 万吨，较上周减少 10.96 万吨，降幅 4.81%。

2、中钢协数据显示，11 月下旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 833 万吨，环比减少 38 万吨，下降 4.4%，库存连续下降，降幅扩大；比年初增加 174 万吨，上升 26.4%；比上年同期增加 150 万吨，上升 22.0%。

3、Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.16%，环比上周减少 0.93 个百分点，同比去年减少 1.31 个百分点；高炉炼铁产能利用率 87.08%，环比上周减少 0.90 个百分点，同比去年减少 0.25 个百分点；钢厂盈利率 36.36%，环比上周增加 1.30 个百分点，同比去年减少 13.42 个百分点；日均铁水产量 232.3 万吨，环比上周减少 2.38 万吨。

4、Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 15300.81 万吨，环比增加 90.69 万吨；日均疏港量 318.45 万吨，降 12.13 万吨；在港船舶数量 109 条，降 3 条。Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 15991.11 万吨，环比增加 89.89 万吨；日均疏港量 334.23 万吨，降 9.83 万吨。

5、本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 73.84%，增 0.89%；焦炭日均产量 64.53 万吨，增 0.77 万吨；焦炭库存 76.44 万吨，增 4.68 万吨；炼焦煤总库存 1009.20 万吨，减 1.1 万吨；焦煤可用天数 11.8 天，减 0.15 天。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 72.64%，增 0.62%；焦炭日均产量 50.83 万吨，增 0.43 万吨；焦炭库存 44.69 万吨，减 0.52 万吨；炼焦煤总库存 857.43 万吨，减 3.5 万吨；焦煤可用天数 12.7 天，减 0.16 天。

6、据 SMM 数据显示，临近年末，多家多晶硅头部企业开启减产或迟滞爬产节奏，造成 11-12 月多晶硅产量远不及预期。调研显示 11 月国内多晶硅最终产量

为 11.46 万吨, 环比 10 月下降 14.48%; 12 月预计多晶硅排产 11.35 万吨, 多晶硅排产将继续下滑。

7、截止 12 月 4 日, 全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1046.58 吨, 较上一交易日持平。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 16094.45 吨, 较上一交易日增加 95.9 吨。

宏观及化工市场情况

1、央行公告, 为保持银行体系流动性充裕, 2025 年 12 月 5 日, 中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 10000 亿元买断式逆回购操作, 期限为 3 个月 (91 天)。

2、中国物流与采购联合会今天 (5 日) 公布 11 月份中国大宗商品价格指数。从指数运行情况看, 连续七个月实现环比上升, 且好于去年同期水平。11 月份中国大宗商品价格指数为 114.1 点, 环比上涨 0.8%, 同比上涨 1.6%。在中国物流与采购联合会重点监测的 50 种大宗商品中, 11 月价格环比上涨的大宗商品有 25 种。其中碳酸锂、焦炭和瓦楞纸涨幅居前, 较上月分别上涨 15%、7.2%和 7.1%。

3、赫伯罗特 (Hapag-Lloyd) 首席执行官表示, 航运业何时恢复苏伊士运河的航行还没有具体的时间表, 但任何恢复都将是渐进的。他补充表示, 将有大约 60-90 天的过渡期, 以调整目前的物流并避免港口突然拥堵。

4、上周美国初请失业金人数降至三年多来最低水平, 仍未见劳动力市场状况恶化的迹象。美国劳工部周四表示, 在截至 11 月 29 日当周, 经季节性调整后的州失业救济首次申请人数下降 2.7 万人至 19.1 万人, 创 2022 年 9 月以来最低水平, 低于市场预期的 22 万人。

5、据隆众资讯, 截至 12 月 4 日, 本周国内纯碱厂家总库存 153.86 万吨, 较上周四下降 4.88 万吨, 跌幅 3.07%。其中, 轻质纯碱 72.78 万吨, 环比减少 1.28 万吨; 重质纯碱 81.08 万吨, 环比减少 3.60 万吨。较周一下降 3.13 万吨, 跌幅 1.99%。

6、据隆众资讯，上半周玻璃产销好转带动现货价格重心小幅上移，叠加部分燃料价格走低，本周玻璃产线的平均盈利情况好转，据隆众资讯生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-223.00 元/吨，环比增加 4.27 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 6.52 元/吨，环比增加 2.01 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润再度转正至 21.36 元/吨，环比增加 52.84 元/吨。

7、中国央行今日开展 1398 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3013 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1615 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。