

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 8 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：生猪 2603 涨 2.29%、低硫燃油 2602 涨 2.18% 和白银 2602 涨 2.06%，跌幅前三的品种为焦煤 2605 跌 6.14%、焦炭 2601 跌 5.79%和胶版纸 2602 跌 2.75%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，12 月 5 日中国棉花价格指数 3128B 级 15022 元/吨，较前一日上涨 24 元/吨；2129B 级 15290 元/吨，较前一日上涨 36 元/吨；2227B 级 13165 元/吨，较前一日上涨 26 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14650 元/吨，较前一日上涨 40 元/吨。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 12 月 7 日，2025 年棉花年度全国共有 1067 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 21578086 包，共 487.11 万吨，较前一日增加 7.35 万吨，其中新疆检验量 21356754 包，共 482.15 万吨，较前一日增加 7.33 万吨；内地检验量为 118422 包，共 2.62 万吨。

3、据国家粮油信息中心，根据油厂压榨情况监测，11 月全国主要油厂大豆压榨量为 901 万吨，月环比增加 18 万吨，同比增加 83 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。

4、据中国粮油商务网，12 月 8 日美国大豆进口成本价为 4457 元，较上日跌 49 元。巴西大豆进口成本价为 3999 元较上日跌 13 元。阿根廷大豆进口成本价为 3838 元，较上日跌 39 元。

5、据中国饲料行业信息网，市场处于需求淡季，终端支撑乏力，库存持续累积，市场观望情绪渐浓。但低温天气利于鸡蛋储存，会一定程度限制蛋价下跌空间，预计近期鸡蛋价格延续震荡偏弱。今日主产区山东鸡蛋均价 6.15 元/公斤，与昨日价格持平；河北鸡蛋均价 5.69 元/公斤，与昨日价格持平；广东鸡蛋均价 6.53 元/公斤，与昨日价格持平；北京鸡蛋均价 6.30 元/公斤，与昨日价格持平。

6、据木联数据统计，截至 12 月 5 日，国内针叶原木总库存为 288 万方，周环比减少 3.03%；辐射松库存为 240 万方，周环比减少 2.04%；北美材库存为 6 万方，周环比减少 14.29%；云杉/冷杉库存为 20 万方，较上周减少 1 万方。

7、国家发展和改革委员会价格监测中心最新数据显示，截至 12 月 3 日，生猪价格为 11.88 元/公斤，玉米价格为 2.28 元/公斤，猪粮比价为 5.21。与 11 月 26 日相比，生猪价格下跌了 1.74%，玉米价格持平，猪粮比价下跌了 1.70%。据农业农村部监测，2025 年 11 月 24—30 日，生猪定点屠宰企业生猪平均收购价格为 13.11 元/公斤，环比下降 0.9%，同比下降 27.0%。白条肉平均出厂价格为 17.14 元/公斤，环比下降 0.8%，同比下降 26.4%。

8、据中华粮网，本期(12.1-12.5)中央储备玉米轮换共计采购玉米 39.5 万吨，实际成交数量 15.2 万吨，成交率 31%，周比提高 7 个百分点，成交价格周比继续上涨，仅新疆地区价格走低。中央储备粮哈尔滨直属库有限公司收购 2025 年国标三等及以上玉米，收购价格 2200 元/吨。

9、据国家粮油信息中心，12 月 5 日，配额内巴西进口食糖即期到港成本 4094 元/吨（关税 15%），比广西糖价低 1411 元/吨；配额外巴西进口食糖即期到港成本 5188 元/吨（关税 50%），比广西糖价低 317 元/吨。由于进口有利润，2025 年 1-10 月我国累计进口食糖 390 万吨，同比增加 14%。

金属市场情况

1、据中钢协，11 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1818 万吨，平均日产 181.8 万吨，日产环比下降 6.4%；生铁 1774 万吨，平均日产 177.4 万吨，日产环比下降 1.3%；钢材 2080 万吨，平均日产 208.0 万吨，日产环比增长 8.1%。

据此估算，本旬全国日产粗钢 216 万吨、环比下降 6.4%，日产生铁 209 万吨、

环比下降 1.3%，日产钢材 409 万吨、环比增长 3.2%。11 月下旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1428 万吨，环比上一旬减少 133 万吨，下降 8.5%；比年初增加 191 万吨，增长 15.5%；比上月同旬减少 35 万吨，下降 2.4%；比去年同旬增加 113 万吨，增长 8.6%，比前年同旬增加 132 万吨，增长 10.2%。

2、据 Mysteel，8 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。受焦炭提降落地和期货波动主导，近期蒙煤市场电子竞拍溢价减少、流拍率上升，反映出供需双弱格局。炼焦煤价格上行动力不足。上下游企业信心缺失，成交氛围降至冰点，观望情绪浓厚，口岸监管区库存现已累库至 314 万吨。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 988，蒙 5#精煤 1170，蒙 4#原煤 940，蒙 3#精煤 1060，1/3 焦原煤 739；河北唐山：蒙 5#精煤 1390；策克口岸：马克 A560，马克西 660，欧斯克 A440，欧斯克 B550，南戈壁 A640，南戈壁 B460，泰拉原煤 580，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 820，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、据卓创资讯，截至 12 月 5 日，冶金级氧化铝现货日均价 2807.3 元/吨，较上月同期跌幅 1.72%，较去年同期跌幅 51.18%。随着氧化铝现货市价下跌，部分企业小幅亏损下检修增多，但检修多为短期，多数企业月内产量计划影响不大，行业内暂未形成大规模检修局面，氧化铝现货供应依然宽松。富宝资讯数据监测，目前最新一期国内氧化铝运行产能 9080 万吨，产能运行率 82.06%，仍处于偏高水平。下游电解铝厂长单需求稳定，现货散单成交不佳，部分电解铝厂与氧化铝厂明年长协订单仍在商谈中。另外，近期矿价暂稳，成本有所支撑，市价跌幅趋缓。总体来看，基本面供需格局未改，现货市价或仍有小幅下跌空间。

4、据 Mysteel 数据，上周中国 14 港港口镍矿库存减少 17.62 万湿吨至 1469.71 万湿吨，降幅 1.18%。

5、河钢 12 月硅铁招标询盘 5600 元/吨，11 月定价 5680 元/吨，12 月河钢 75B 硅铁招标数量 2750 吨，上轮招标数量 2716 吨，较上轮增 34 吨。

6、据 Mysteel，本期（11.28-12.4）南非锰矿全球发运总量 31.94 万吨，较上周环比下降 56.20%，较去年同期下降 18.87%；本期澳大利亚锰矿全球发运总量 12.1 万吨。

7、截止 12 月 5 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1050.25 吨，较上一交易日减少 0.33 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 15925.21 吨，较上一交易日减少 169.24 吨。

宏观及化工市场情况

1、据央视新闻报道，李强主持召开国务院常务会议，其中提到，会议指出，节能降碳是推进碳达峰碳中和、加快发展方式绿色转型的重要抓手。

2、海关总署 12 月 8 日发布数据显示，2025 年 11 月，我国货物贸易进出口总值 3.9 万亿元，同比增长 4.1%，比上月加快 4 个百分点。其中，出口 2.35 万亿元，增长 5.7%；进口 1.55 万亿元，增长 1.7%。截至 11 月份，我国货物贸易进出口已连续 10 个月保持同比增长。从累计看，今年前 11 个月，进出口总值为 41.21 万亿元，同比增长 3.6%，增速与前 10 个月持平。前 11 个月，东盟为我第一大贸易伙伴，我与东盟贸易总值 6.82 万亿元，增长 8.5%，占我外贸总值的 16.6%。欧盟为我第二大贸易伙伴，我与欧盟贸易总值 5.37 万亿元，增长 5.4%，占我外贸总值的 13%。美国为我第三大贸易伙伴，我与美国贸易总值 3.69 万亿元，下降 16.9%，占我外贸总值的 8.9%。

3、海关总署数据显示，前 11 个月，我国进口铁矿砂 11.39 亿吨，增加 1.4%，进口均价下跌 9.4%；原油 5.22 亿吨，增加 3.2%，均价下跌 12.1%；煤 4.32 亿吨，减少 12%，均价下跌 23.9%；天然气 1.14 亿吨，减少 4.7%，均价下跌 9.4%；大豆 1.04 亿吨，增加 6.9%，均价下跌 10.7%；成品油 3843.3 万吨，减少 14.5%，均价下跌 4.9%。此外，进口初级形状的塑料 2428.1 万吨，减少 7.8%，均价下跌 0.8%；未锻轧铜及铜材 488.3 万吨，减少 4.7%，均价上涨 6.4%。同期，进口机电产品 6.69 万亿元，增长 5.5%。

4、据新华社，12 月 5 日晚，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔举行视频通话，双方围绕落实好

中美两国元首釜山会晤和 11 月 24 日通话重要共识，就下一步开展务实合作和妥善解决经贸领域彼此关切，进行了深入、建设性的交流。

5、据央视新闻，当地时间 12 月 5 日，俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫说，俄罗斯希望加快乌克兰危机和谈进程，愿在美国总统特朗普团队提供的和平方案基础上“严肃开展工作”。

6、据卓创资讯，12 月 8 日 24 时汽、柴油零售限价每吨或均下调 55 元，折合升价 92#汽油、95#汽油、0#柴油分别下调 0.04、0.05、0.05 元，此次调价为年内的第十一次下调。未来，由于欧洲、南美局势仍不明朗，国际油价难以走出单边趋势，或维持区间窄幅波动，新周期原油变化率将正值开局，首日对应上调幅度 75 元/吨，调价窗口 12 月 22 日 24 时。

7、据隆众资讯，上周甲醇制烯烃装置方面，青海盐湖烯烃装置负荷提升，山东恒通装置重启，行业整体开工上涨。理论利润受至于甲醇价格持续反弹，同时烯烃单体虽然价格有所上涨但幅度有限，MTO 企业利润被动依然处于亏损局面。

8、中国央行今日开展 1223 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1076 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 147 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。