

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: 多晶硅 2605 涨 5.04%、多晶硅 2601 涨 3.45% 和生猪 2603 涨 1.55%, 跌幅前三的品种为工业硅 2605 跌 3.68%、工业硅 2601 跌 3.47%和焦炭 2601 跌 2.7%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网, 12 月 8 日中国棉花价格指数 3128B 级 15009 元/吨, 较前一日下跌 13 元/吨; 2129B 级 15273 元/吨, 较前一日下跌 17 元/吨; 2227B 级 13150 元/吨, 较前一日下跌 15 元/吨; 3128B 级新疆机采棉提货价 14650 元/吨, 较前一日下跌 10 元/吨。

2、美国农业部: 截至 11 月 6 日当周, 美国 2025/2026 年度陆地棉出口净销售为 29.2 万包, 前一周为 8.2 万包; 2026/2027 年度陆地棉净销售 9.7 万包, 前一周为 0.8 万包; 美国 2025/2026 年度陆地棉出口装船 13.6 万包, 前一周为 14.7 万包; 美国 2025/2026 年度对中国陆地棉净销售-0.2 万包, 前一周为 0 万包; 2026/2027 年度对中国陆地棉净销售 0 万包, 前一周为 0 万包; 美国 2025/2026 年度对中国陆地棉累计销售 14.4 万包, 前一周为 14.6 万包; 美国 2025/2026 年度对中国陆地棉出口装船 0.7 万包, 前一周为 0.5 万包; 美国 2025/2026 年度对中国陆地棉累计装船 4.4 万包, 前一周为 3.8 万包; 美国 2025/2026 年度对中国陆地棉未装船为 10 万包, 前一周为 10.8 万包; 2026/2027 年度对中国陆地棉未装船为 6.6 万包, 前一周为 6.6 万包。

3、据中储棉信息中心, 澳大利亚棉花播种整体进入收尾阶段, 受灌溉水供应不足、播种期棉田土壤墒情偏差、植棉成本上涨、其它竞争作物收益更好等因素影响, 2025/26 年度棉花种植面积大幅下降已板上钉钉。澳大利亚棉花协会预计,

2025/26 年度的植棉面积约仅为 39.3 万公顷，较上年度 63.8 万公顷下滑 24.5 万公顷。澳大利亚部分涉棉企业、国际棉商等预计，2025/26 年度澳大利亚植棉面积约 40.6 万公顷左右，同比减少 22%左右，棉花总产量预计减幅也将超过两成。

4、据海关总署，中国 11 月大豆进口量为 810.7 万吨；1—11 月累计进口量为 10378.9 万吨，同比增加 6.9%。

5、据美国农业部，截至 11 月 6 日当周美国 2025/2026 年度大豆出口净销售为 51.1 万吨，前一周为 124.8 万吨；2026/2027 年度大豆净销售 0.4 万吨，前一周为 0 万吨。

6、印尼一名官员周一表示，政府一个特别工作组已责令数十家从事棕榈油种植和采矿的公司支付总计 38.62 万亿印尼盾（合 23.1 亿美元）的罚款，原因是这些公司在森林地区非法运营。由军事人员和执法官员组成的林业工作组，今年以前所未有的规模打击了被当局认定为在森林地区非法经营的种植园和矿场。该工作组已查封了 370 万公顷(910 万英亩)种植园和超过 5300 公顷的采矿作业区，目标是在年底前达到 400 万公顷。

金属市场情况

1、据 Mysteel，2025 年 12 月 01 日-12 月 07 日中国 47 港铁矿石到港总量 2569.2 万吨，环比减少 214.8 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2480.5 万吨，环比减少 218.8 万吨；北方六港铁矿石到港总量 1278.7 万吨，环比减少 184.5 万吨。

2、据海关总署，中国 11 月钢材进口量为 49.6 万吨，1—11 月累计进口量为 554.1 万吨，较上年同期的 619.4 万吨减少 10.5%。

3、据海关总署，中国 11 月进口煤及褐煤环比增加 5.55%至 4405.3 万吨，单月进口量处于年内次高水平，受去年高基数影响，同比降幅达 17.75%。前 10 个月中国煤及褐煤累计进口量同比减少 12%至近 43167.6 万吨，去年同期进口量为 49027.8 万吨。

4、12月8日，根据 Mysteel 调研的国内 56 家电解铜交易企业(含冶炼厂、贸易商、下游加工企业)，当日电解铜现货成交量为 2.07 万吨，较上个交易日减少 0.24 万吨，环比减少 10.46%。铜价强势上涨，下游仅维持刚需接货，实际交易表现下滑。

5、据 Mysteel，锰矿到港数量环比上涨，叠加下游锰硅企业减产增加、需求转弱，近期港口锰矿库存仍有累积。截至 12 月 5 日当周，天津港港口锰矿库存为 377.1 万吨，环比增加 13.5 万吨；连云港港口锰矿库存量为 0.5 万吨；钦州港港口锰矿库存量为 73.7 万吨，环比减少 0.5 万吨。目前港口锰矿库存量总计为 451.3 万吨，较上期增加 13 万吨。

6、截止 12 月 8 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1049.11 吨，较上一交易日减少 1.14 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 15888.54 吨，较上一交易日减少 36.67 吨。

宏观及化工市场情况

1、据新华社，中共中央政治局 12 月 8 日召开会议，会议指出，明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，切实提升宏观经济治理效能。

2、隆众资讯，截稿为止，华东 PTA 现货市场弱势整理，商谈参考 4635 附近。本周主港交割报盘在 01 贴水 25，12 月下报盘在 01 贴水 20，实单递盘偏少。外围缺乏实质性驱动，早盘现货价格弱势整理，基差窄幅走强。（单位：元/吨）

3、据隆众资讯，山东地区尿素价格弱势下行，小颗粒主流出厂成交 1670-1710 元/吨，大颗粒出厂参考 1870 元/吨。临沂市场一手贸易商出货参考价格 1690-1700 元/吨附近，菏泽市场参考价格 1680 元/吨附近。省内企业生产基本正常。周末至今市场情绪明显转弱，而现货供应依旧充足，下游采购明显放缓，市场行情僵持中逐渐下行。不过厂家短时出货压力不大，多数报价暂稳，但预收较少的企业有概率近日价格会跟进调整。

4、据隆众资讯，11月28日-12月5日，剔除长停样本，中国 LOW-E 玻璃样本企业开工率为 75.1%，环比持平。不剔除样本情况下，本期 LOW-E 开工率持稳于 45.4%，维持在近年来偏低水平。

5、12月8日（周一），波罗的海干散货运价指数延续跌势，受所有型船下跌拖累。波罗的海干散货运价指数较前一交易日下跌 33 点，或 1.21%，报 2694 点。海岬型船运价指数下跌 70 点或约 1.4%，至 5013 点。海岬型船日均获利下跌 580 美元，至 41571 美元。巴拿马型船运价指数下跌 24 点，或 1.3%，至 1813 点，为 11 月 5 日以来最低。巴拿马型船日均获利下跌 217 美元，至 16313 美元。超灵便型散货船运价指数下跌 6 点，报 1430 点。灵便型船运价指数下跌 1 点，报 840 点。

6、中国央行今日开展 1173 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1563 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 390 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。