

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 10 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银 2602 涨 5.44%、SCFIS 欧线 2602 涨 3.41% 和碳酸锂 2605 涨 2.56%，跌幅前三的品种为氧化铝 2601 跌 3.17%、纯碱 2601 跌 2.93%和纯碱 2605 跌 2.85%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 9 日中国棉花价格指数 3128B 级 14999 元/吨，较前一日下跌 10 元/吨；2129B 级 15265 元/吨，较前一日下跌 8 元/吨；2227B 级 13141 元/吨，较前一日下跌 9 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14630 元/吨，较前一日下跌 10 元/吨。
- 2、美国农业部 12 月供需报告：12 月美国 2025/2026 年度棉花种植面积预期 930 万英亩，11 月预期为 930 万英亩，环比持平；12 月美国 2025/2026 年度棉花收获面积预期 737 万英亩，11 月预期为 737 万英亩，环比持平；12 月美国 2025/2026 年度棉花单产预期 929 磅/英亩，11 月预期为 919 磅/英亩，环比增加 10 磅/英亩；12 月美国 2025/2026 年度棉花产量预期 1427 万包，11 月预期为 1412 万包，环比增加 15 万包；12 月美国 2025/2026 年度棉花总供应量预期 1827 万包，11 月预期为 1812 万包，环比增加 15 万包；12 月美国 2025/2026 年度棉花总消耗量预期 1380 万包，11 月预期为 1390 万包，环比减少 10 万包；12 月美国 2025/2026 年度棉花期末库存预期 450 万包，11 月预期为 430 万包，环比增加 20 万包。
- 3、据农业农村部 12 月 CASDE，大豆供需预测不变，东北高蛋白豆偏紧价强、低蛋白豆仍有余量；全球大豆宽松格局不变。

4、据中国粮油商务网，12月国内大豆到港量预计小幅下降，上周油厂压榨量215.43万吨（环比降17.97万吨），本周预计回升至225万吨。

5、据欧盟委员会，截至12月7日，欧盟2025/26年度油菜籽进口量为167万吨，而去年为276万吨，欧盟2025/26年玉米进口量为712万吨，而去年为909万吨。

6、美国农业部公布的12月油籽报告显示，全球2025/26年度棕榈油产量预计为8001.6万吨，较上月预估下修80万吨。全球2025/26年度棕榈油期末库存预计为1520.6万吨，较上月预估下修38.3万吨。全球2025/26年度棕榈油出口预计为4543.3万吨，较上月预估下修27.5万吨。其中，印尼棕榈油出口预计为2370万吨，较上月预估下修30万吨；马来西亚豆粕出口预计为1610万吨，较上月预估持平。

金属市场情况

1、据钢之家，全国重点焦化企业达成共识：主动限产不低于30%，减少或停止采购高价煤，合力控成本稳价格。

2、据中国钢铁工业协会，当前铁矿石价格“虚火”再燃系资本与贸易炒作，港口库存持续累积+需求疲软将压制价格，警惕脱离基本面风险。

3、本周，Mysteel统计314家独立洗煤厂样本产能利用率为38.2%，环比增1.7%；精煤日产27.9万吨，环比增0.8万吨；精煤库存332.4万吨，环比增11.0万吨。

4、据Mysteel，12月10日蒙古国ETT公司炼焦煤进行线上竞拍，主焦煤A12，V28，S0.85，G>80，Mt10起拍价96.2美元/吨，挂牌数量3.2万吨全部底价成交，以上价格均不含税。供货地点为甘其毛都口岸海关监管区，供货时间为付款后81天内，最后供应日期为2026年3月1日。蒙3#精煤A11、V20-28、S0.85、G75、Mt10起拍价800元/吨，挂牌数量1.28万吨全部成交，成交价格860元/吨，较上期8日持平，以上价格均不含税。供货地点为中国甘其毛都口岸监管区，供货时间为付款后90天内，最后供应日期为2026年3月10日。

5、据 Mysteel，隶属于几内亚国际集团（Guinea International Corporation）的几内亚本土企业——几内亚铝矾土、氧化铝及铝业联盟（AGB2A-GIC），最终获准恢复自 2025 年 5 月起被暂停的各项运营活动。另根据 Mysteel 调研，Axis 大型涉事矿山 A 也已拿到开工许可，计划于近日复产，矿山设备已陆续回到现场准备复产工作。

6、截止 12 月 9 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1047.97 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 15973.16 吨，较上一交易日增加 84.62 吨。

宏观及化工市场情况

1、据新华社，李强总理“1+10”对话会表示中国经济顶压前行，有信心完成全年目标，经济总量将再上新台阶，产业升级+超大规模内需将持续释放，中国始终是开放合作的坚定践行者。

2、2025 年 11 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.7%。其中，城市上涨 0.7%，农村上涨 0.4%；食品价格上涨 0.2%，非食品价格上涨 0.8%；消费品价格上涨 0.6%，服务价格上涨 0.7%。1—11 月平均，全国居民消费价格与上年同期持平。11 月份，全国居民消费价格环比下降 0.1%。其中，城市下降 0.1%，农村持平；食品价格上涨 0.5%，非食品价格下降 0.2%；消费品价格上涨 0.1%，服务价格下降 0.4%。

3、2025 年 11 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.2%，工业生产者购进价格同比下降 2.5%；工业生产者出厂价格和购进价格环比均上涨 0.1%，涨幅均与上月相同。1—11 月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降 2.7%，工业生产者购进价格下降 3.1%。

4、据 EIA 短期能源展望，美国 12 月原油日均产量预计 1385 万桶，1 月降至 1371 万桶。

5、据隆众资讯，截至 12 月 5 日聚乙烯社会库存 45.65 万吨，环比下降 6.14%。

6、12 月 9 日（周二），波罗的海干散货运价指数跌至近两周低位，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 137 点，或 5.09%，报

2557 点。创 11 月 27 日以来最低。海岬型船运价指数下跌 382 点, 或约 7.6%, 至 4631 点, 触及一周低位。海岬型船日均获利下跌 3168 美元, 至 38403 美元。巴拿马型船运价指数下跌 27 点, 或 1.6%, 至 1786 点。为 10 月 10 日以来最低。巴拿马型船日均获利下跌 235 美元, 至 16078 美元。超灵便型散货船运价指数下跌 11 点, 报 1419 点。灵便型船运价指数下跌 3 点, 报 837 点。

7、中国央行今日开展 1898 亿元 7 天期逆回购操作, 因今日有 793 亿元 7 天期逆回购到期, 当日实现净投放 1105 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。