

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 11 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：碳酸锂 2605 涨 3.97%、白银 2602 涨 3.07%和纸浆 2605 涨 2.95%，跌幅前三的品种为焦煤 2605 跌 4.39%、焦炭 2601 跌 2.96%和焦炭 2605 跌 2.9%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 10 日中国棉花价格指数 3128B 级 15004 元/吨，较前一日上涨 5 元/吨；2129B 级 15264 元/吨，较前一日下跌 1 元/吨；2227B 级 13143 元/吨，较前一日上涨 2 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14630 元/吨，较前一日持平。
- 2、据印度棉花协会（CAI）：2025/26 年度印度棉花进口预计达创纪录 500 万包（85 万吨），同比增 21.95%。
- 3、据中国粮油商务网，12 月 10 日国内主流油厂豆粕成交继续缩水，成交量为 182700 吨，较上日减少 34800 吨。现货成交量为 63800 吨，较上日减少 52700 吨。基差成交量为 118900 吨，较上日增加 17900 吨。成交均价为 3099.04 元/吨，较上日上涨 30.14 元/吨，自 2 周低点反弹。
- 4、据 USDA：美国民间出口商向中国售 13.6 万吨、向未知目的地售 11.9 万吨 2025/26 年度大豆，向波兰售 12 万吨豆粕。
- 5、据 MPOB：若天气良好、收割效率维持高位，2025 年马来西亚棕榈油产量有望首破 2000 万吨，12 月底库存或超 300 万吨。
- 6、据 ITS：12 月 1-10 日马来西亚棕榈油出口 39.04 万吨，较上月同期减 15%。

金属市场情况

1、据找钢网：截至 12 月 10 日当周：全国建材产量 418.08 万吨、周减 17.01 万吨，总库存 794.69 万吨、周减 28.46 万吨，表需 446.54 万吨、周减 30.53 万吨。

2、据兰格钢铁：12 月 10 日全国高炉开工率 76.01%，周降 0.14 个百分点，检修高炉日均影响铁水量较上周增 1600 立方米。

3、据 Mysteel：唐山、邢台主流钢厂 12 月 12 日零时起湿熄焦炭降 50 元/吨、干熄焦炭降 55 元/吨。

4、据 Mysteel，11 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。昨日焦炭第二轮提降开启，期货夜盘继续下跌，市场对于价格上涨无过多期待，蒙煤口岸贸易企业报价趋弱，下游无明显采购意愿成交一般，整体库存小幅上升，心态偏谨慎。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 952，蒙 5#精煤 1170，蒙 4#原煤 920，蒙 3#精煤 1033，1/3 焦原煤 729；河北唐山：蒙 5#精煤 1350；策克口岸：马克 A520，马克西 630，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）

5、Mysteel 统计 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 85.3%，环比减 0.3%。原煤日均产量 189.8 万吨，环比减 0.6 万吨，原煤库存 472.4 万吨，环比增 0.8 万吨，精煤日均产量 75.0 万吨，环比减 0.4 万吨，精煤库存 255.3 万吨，环比增 8.3 万吨。

6、中国有色金属工业协会党委书记、会长葛红林在 2025 年中国国际铝业周上表示，提高铝资源保障能力是确保铝工业可持续发展的重中之重。要统筹国内和国际、存量和增量、传统和新兴铝资源，全方位构建安全、可控的资源保障体系。要加大国内铝土矿资源勘探力度，实施新一轮找矿突破战略行动，到 2027 年，国内铝土矿资源量力争增长 3%-5%；有效推动煤下铝资源勘查、开采和利用，建立产业化示范矿山。要稳定海外资源供给，构建互利共赢的铝土矿进口体系，

联合更多铝土矿资源国，构建稳定可靠的全球供应链。要提升再生铝原料循环利用效率，推动再生铝与原铝、铝加工融合发展和高值化利用，预计 2030 年再生铝用量将提高到 1800 万吨。要鼓励和支持从高铝粉煤灰、煤矸石中提取铝硅合金的技术攻关和产业化利用；进一步开展低品位铝土矿、高硫铝土矿等资源的合理利用。

7、据 Mysteel 调研，2025 年 11 月锂电池产业链多数呈增长趋势。环比上涨从大到小前三分别为：硫酸钴、氯化钴、三氧化二钴，分别上涨 22.87%、8.33% 以及 5.51%。环比下降从大到小前三分别为：电解钴、硫酸镍和硫酸锰，分别下降 45.13%、9.67% 以及 3.72%。其中，电解钴连续 9 个月产量下滑。

8、截止 12 月 10 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1046.82 吨，较上一交易日减少 1.15 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 16083.16 吨，较上一交易日增加 110 吨。

宏观及化工市场情况

1、央视新闻援引 IMF：2025 年中国经济增速预测上调至 5.0%，较 10 月展望上调 0.2 个百分点。

2、财政部：2025 年到期的 7500 亿元特别国债将定向发行 10 年期 4000 亿元、15 年期 3500 亿元，等额滚动、不新增赤字。

3、美联储连续第三次降息 25 基点至 3.50%-3.75%，年内累计降息 75 基点；点阵图显示 2026 年官员分歧严重，7 人预计不降息，另有官员预计 25-150 基点不等。

4、据隆众资讯，截至 2025 年 12 月 11 日，中国纸浆主流港口样本库存量 203.6 万吨，较上期去库 6.5 万吨，环比下降 3.1%，库存量在本周期继续呈现去库的走势，样本港口库存已经连续三周呈现去库走势。本周期纸浆国内主流港口青岛港库存继续呈现去库的走势，港内日均出货速度加快。本周期常熟港库存呈现去库走势，港内出货量超过 9 万吨。本周期其余港口库存维持正常区间内波动，数量变动不大。整体来看，港口库存处于年内中位水平，本期国内主流港口样本库存呈现去库的走势。

5、据隆众资讯，截止到 2025 年 12 月 11 日，本周国内纯碱厂家总库存 149.43 万吨，较周一下降 0.82 万吨，跌幅 0.55%。其中，轻质纯碱 70.38 万吨，环比下降 0.33 万吨，重质纯碱 79.05 万吨，环比下降 0.49 万吨。较上周四下降 4.43 万吨，跌幅 2.88%。其中，轻质纯碱 70.38 万吨，环比减少 2.40 万吨；重质纯碱 79.05 万吨，环比减少 2.03 万吨。去年同期库存量为 163.45 万吨，同比下降 14.02 万吨，跌幅 8.58%。

6、据隆众资讯，2025 年第 48 周（20251205-1211）本周国内乙二醇总产量 38.83 万吨，降低 2.18 万吨，环比降低 5.31%。其中一体化产量 24.64 万吨，环比降低 8.90%，煤化工产量 14.20 万吨，环比提升 1.66%

7、中国央行今日开展 1186 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1808 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 622 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。