

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 12 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：沪锡 2601 涨 4.54%、白银 2602 涨 3.75%和多晶硅 2605 涨 2.89%，跌幅前三的品种为液化气 2602 跌 4.62%、液化气 2601 跌 4.55%和焦煤 2605 跌 4.33%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，12 月 11 日中国棉花价格指数 3128B 级 15103 元/吨，较前一日上涨 9 元/吨；2129B 级 15270 元/吨，较前一日上涨 6 元/吨；2227B 级 13153 元/吨，较前一日上涨 10 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14630 元/吨，较前一日持平。

2、本年度配额基本用完，市场交易清淡，近日巴西棉、澳棉、美棉、哈萨克斯坦等产地棉花入库量小幅增长，港口库存继续攀升。据 Mysteel 调研显示，截止至 12 月 11 日，进口棉主要港口库存 39.03 万吨，连续第 10 周增加，续刷 5 个月高点。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓 32.7 万吨，同比减少 21.40%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 3.41 万吨，其他港口库存约 2.92 万吨。

3、据国家粮油信息中心，12 月 11 日，沿海地区国标一级豆油报价 8360~8550 元/吨，较前一日上涨 20~30 元/吨，较上周同期下跌 10 元/吨至上涨 10 元/吨不等。当前国内进口大豆 12 月船期采购完成，1 月船期过 7 成，油厂原料供应充足，预计元旦前豆油现货去库进程缓慢，供应压力仍存。

4、据马来西亚统计局，10 月天然橡胶产量 29673 吨（环比+11.4%），出口 52932 吨（+57.8%），库存降 8.9%至 14.54 万吨。

5、据巴西 Williams，至 12 月 10 日当周，巴西港口待装食糖船舶 44 艘，待装量 151.31 万吨，环比下降 17.14%。

6、据 Wind 数据显示，截至 12 月 12 日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损 163.34 元/头，前一周为亏损 167.69 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 240.69 元/头，前一周为亏损 259.39 元/头。

7、2025 年，全国谷物播种面积 15.09 亿亩，比上年增加 241.3 万亩，增长 0.2%。其中，玉米播种面积 6.74 亿亩，比上年增加 330.1 万亩，增长 0.5%，连续三年较多增长；稻谷播种面积 4.35 亿亩，比上年增加 7.9 万亩，持平略增；小麦播种面积 3.54 亿亩，比上年减少 8.3 万亩，基本持平。豆类和薯类面积略有下降。2025 年，全国豆类播种面积 1.77 亿亩，比上年减少 62.5 万亩，下降 0.4%。其中，大豆播种面积 1.54 亿亩，比上年减少 99.0 万亩，下降 0.6%，但仍连续四年稳定在 1.5 亿亩以上。全国薯类播种面积 1.05 亿亩，比上年减少 44.0 万亩，下降 0.4%。

金属市场情况

1、Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 16111.47 万吨，环比增加 120.36 万吨；日均疏港量 334.17 万吨，降 0.06 万吨。全国 45 个港口进口铁矿库存总量 15431.42 万吨，环比增加 130.61 万吨；日均疏港量 319.19 万吨，增 0.74 万吨；在港船舶数量 107 条，降 2 条。

2、Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8834.2 万吨，环比减 150.53 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 283.27 万吨，环比减 1.80 万吨；库存消费比 31.19 天，环比减 0.33 天。

3、据 Mysteel，截至 12 月 11 日当周，螺纹钢产量 178.78 万吨（-10.53 万吨，-5.56%），表需 203.09 万吨（-13.89 万吨，-6.40%），厂库社库连续 9 周下降。本周全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 44 元/吨，山东准一级最高 100 元/吨，内蒙二级仅 5 元/吨。

4、Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 78.63%，环比上周减少 1.53 个百分点，同比去年减少 1.92 个百分点；高炉炼铁产能利用率 85.92%，环比上周减少 1.16

个百分点，同比去年减少 1.36 个百分点；钢厂盈利率 35.93%，环比上周减少 0.43 个百分点，同比去年减少 12.12 个百分点；日均铁水产量 229.2 万吨，环比上周减少 3.10 万吨。

5、12 月 12 日据本周 Mysteel 调研数据显示，在 130 家镀锌生产企业中，59 条产线停产检修，整体开工率为 79.93%；产能利用率为 66.73%，较上周上升 0.64%；周产量为 95.17 万吨，较上周增加 0.91 万吨；钢厂库存量为 50.12 万吨，较上周减少 0.33 万吨。

6、截止 12 月 11 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1050.83 吨，较上一交易日增加 4.01 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 16083.16 吨，较上一交易日持平。

宏观及化工市场情况

1、据新华社，世界银行 12 月 11 日上调 2025 年中国 GDP 增速预期 0.4 个百分点，主要因积极财政+适度宽松货币政策支撑消费投资，及出口市场多元化增强韧性。

2、据新华社，中央经济工作会议要求 2026 年实施更加积极的财政政策，保持必要赤字规模，灵活运用降准降息工具；着力稳地产，因城施策去库存，鼓励收购存量房用作保障房。

3、据上海海关，2025 年 1-11 月上海港集装箱吞吐量 5056 万标箱，同比增 6.7%，提前 1 个月破 5000 万箱，全年有望再创历史新高，继续 16 年全球第一。

4、据隆众资讯，截止 2025 年 12 月 12 日，中国 PVC 产能利用率在 79.43%，环比下降 0.46%。本周常规性检修虽然不多，但是部分企业临时降负，影响国内 PVC 供应量小幅下降。本期开工下降主要来宁波镇洋、宜宾天原、河南宇航等，影响产能利用率小幅下降。

5、据 EIA，至 12 月 5 日当周美国天然气库存减少 1770 亿立方英尺，同比降 0.7%，较五年均值高 2.8%。

6、据隆众资讯，至 12 月 11 日国内纯碱厂家总库存 149.43 万吨(周环比-0.55%)，产量增 4.48%；纸浆港口样本库存 203.6 万吨，连续三周去库。

7、中国央行今日开展 1205 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1398 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 193 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。