

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 15 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：铂 2606 涨 7%、钯 2606 涨 4.73%和多晶硅 2605 涨 3.61%，跌幅前三的品种为苹果 2605 跌 2.95%、菜油 2605 跌 1.92%和国际铜 2601 跌 1.45%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 12 日中国棉花价格指数 3128B 级 15062 元/吨，较前一日上涨 49 元/吨；2129B 级 15305 元/吨，较前一日上涨 35 元/吨；2227B 级 13205 元/吨，较前一日上涨 52 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14670 元/吨，较前一日上涨 40 元/吨。
- 2、据国家棉花市场监测系统对 11 省区 43 县市 900 户农户调查数据显示，截至 2025 年 12 月 11 日，全国新棉采摘进度为 99.8%，同比持平，较过去四年均值持平；全国交售率为 99.2%，同比提高 0.8 个百分点，较过去四年均值提高 1.6 个百分点。另据对 60 家大中型棉花加工企业的调查，截至 12 月 11 日，全国加工率为 84.0%，同比提高 2.2 个百分点，较过去四年均值提高 9.8 个百分点；全国销售率为 41.6%，同比提高 23.5 个百分点，较过去四年均值提高 27.5 个百分点。按照国内棉花预计产量 743.2 万吨(国家棉花市场监测系统 2025 年 9 月份预测)测算，截至 12 月 11 日，全国累计采摘籽棉折皮棉 740.9 万吨，同比增加 74.8 万吨，较过去四年均值增加 114.3 万吨；累计交售籽棉折皮棉 733.1 万吨，同比增加 78.6 万吨，较过去四年均值增加 123.9 万吨；累计加工皮棉 579.4 万吨，同比增加 83.6 万吨，较过去四年均值增加 155.6 万吨；累计销售皮棉 273.6 万吨，同比增加 163.6 万吨，较过去四年均值增加 193.9 万吨。

3、据国家粮油信息中心，12月我国进口大豆到港量或小幅下降，但油厂开机率保持高位，根据油厂压榨情况监测，截至12月12日全国主要油厂大豆压榨量约350万吨。预计12月全月国内主要油厂大豆压榨量在870万吨左右，同比增加约50万吨，较过去三年同期均值增加约40万吨。

4、据国家粮油信息中心，近期我国豆粕、豆油价格走势偏弱，油厂压榨利润较差。12月12日，我国进口巴西1月船期大豆盘面压榨利润-391元/吨，按照华南地区豆粕、豆油远月基差计算，现货压榨利润-61元/吨。

5、据国家粮油信息中心，12月12日，广西柳州一级白糖站台价5460元/吨，周环比下降45元/吨；云南昆明5295元/吨，周环比下降75元/吨。北方甜菜糖厂全部开机，南方甘蔗糖厂陆续开榨，我国糖料丰产形势逐渐明朗，国产糖预期增产，加上进口糖增加，国内食糖市场供应充裕，食糖价格承压下行。

6、马来西亚棕榈油局（MPOB）上周表示，由于产量强劲而出口疲软，11月底马来西亚棕榈油库存激增至六年半来最高点，并且超过市场预期。船运调查机构的数据显示称，12月上旬马来西亚棕榈油出口环比降低10.3%到15.0%。

金属市场情况

1、商务部、海关总署决定对《出口许可证管理货物目录》进行调整，将部分钢铁产品纳入目录。对外贸易经营者出口上述货物，应凭货物出口合同、生产商开具的产品质量检验合格证明申领出口许可证。自2026年1月1日起执行。

2、11月份，规上工业原煤产量4.3亿吨，同比下降0.5%；日均产量1423万吨。1—11月份，规上工业原煤产量44.0亿吨，同比增长1.4%。原油生产增速加快。11月份，规上工业原油产量1763万吨，同比增长2.2%，增速比10月份加快0.9个百分点；日均产量58.8万吨。1—11月份，规上工业原油产量19825万吨，同比增长1.7%。原油加工平稳增长。11月份，规上工业原油加工量6083万吨，同比增长3.9%；日均加工量202.8万吨。1—11月份，规上工业原油加工量67507万吨，同比增长4.0%。

3、Mysteel 统计全国 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。

4、据 Mysteel，15 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。上周焦炭提降落地直接压制炼焦煤采购意愿，钢厂铁水产量低迷导致原料需求萎缩，上下游企业观望情绪浓厚，蒙煤市场供需矛盾加剧，电子竞拍溢价减少、流拍率上升，终端需求不足和供应过剩抑制价格上行空间。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 930，蒙 5#精煤 1120，蒙 4#原煤 900，蒙 3#精煤 1020，1/3 焦原煤 720；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、据 Mysteel 调研统计，截止 2025 年 12 月 12 日，中国 14 港港口镍矿库存减少 13.84 万湿吨，至 1455.87 万湿吨，降幅 0.94%。以镍矿产地分，菲律宾镍矿 1391.27 万湿吨，其他国家 64.6 万湿吨；以镍矿品位分，低镍高铁矿 813.77 万湿吨，中高品位镍矿 642.1 万湿吨。

6、据 Mysteel，硅铁企业生产成本走高、低价出货意愿不强，叠加下游实际需求偏弱，目前企业库存去化难度较大。上周 Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业库存量为 77840 吨，环比增加 7.16%、5200 吨。

7、据 Mysteel，截至 12 月 15 日，中国主要市场电解铝社会库存 57.7 万吨，较 12 月 11 日减 0.2 万吨。其中：无锡 18.0 万吨，增 0.3 万吨；佛山 18.8 万吨，减 0.1 万吨；巩义 7.0 万吨，增 0.2 万吨；上海 3.2 万吨，减 0.1 万吨。

8、据 Mysteel 统计，截至 12 月 12 日，30 家样本锂矿贸易商锂矿石现货港口+仓库库存 16.5 万吨，环比增加 0.5 万吨，其中可售库存 11.4 万吨，环比增加 1.4 万吨。上周锂矿库存成交变动较小，头部矿贸由于客户提货，小幅去库；中

小矿贸锂矿陆续到港，但由于矿贸基本都选择远月倒减加工费进行报价，锂盐厂接货利润空间有限，仅部分缺矿锂盐厂维持少量采买，整体锂矿库存变动较少。

9、截止 12 月 12 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1053.12 吨，较上一交易日增加 2.29 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 16102.9 吨，较上一交易日增加 19.74 吨。

宏观及化工市场情况

1、11 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比下降 0.4%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。其中，上海上涨 0.1%，北京、广州和深圳分别下降 0.5%、0.5% 和 0.9%。二、三线城市新建商品住宅销售价格环比分别下降 0.3%和 0.4%，降幅均收窄 0.1 个百分点。11 月份，一线城市二手住宅销售价格环比下降 1.1%，降幅比上月扩大 0.2 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别下降 1.3%、0.8%、1.2%和 1.0%。二线城市二手住宅销售价格环比下降 0.6%，降幅与上月相同。三线城市二手住宅销售价格环比下降 0.6%，降幅收窄 0.1 个百分点。

2、1-11 月份，全国城镇调查失业率平均值为 5.2%。11 月份，全国城镇调查失业率为 5.1%，与上月持平。本地户籍劳动力调查失业率为 5.3%；外来户籍劳动力调查失业率为 4.7%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为 4.4%。31 个大城市城镇调查失业率为 5.1%，与上月持平。全国企业就业人员周平均工作时间为 48.6 小时。

3、11 月份，货物进出口总额 38987 亿元，同比增长 4.1%，比上月加快 4.0 个百分点。其中，出口 23456 亿元，增长 5.7%；进口 15531 亿元，增长 1.7%。1-11 月份，货物进出口总额 412076 亿元，同比增长 3.6%。其中，出口 244579 亿元，增长 6.2%；进口 167498 亿元，增长 0.2%。1-11 月份，一般贸易进出口同比增长 2.1%，占进出口总额的比重为 63.2%。对共建“一带一路”国家进出口增长 6.0%。民营企业进出口增长 7.1%，占进出口总额的比重为 57.1%，比上年同期提高 1.8 个百分点。机电产品出口增长 8.8%，占出口总额的比重为 60.9%。

4、工业和信息化部办公厅等 7 部门印发《产品碳足迹因子数据库建设工作指引》，其中提到，依托国家温室气体排放因子数据库，鼓励各方先行先试、共同参与、有效协同，2027 年初步构建产品碳足迹因子数据库，2030 年基本建成覆盖范围广、数据质量高、国际影响力强的产品碳足迹因子数据库。

5、据隆众资讯，12 月 5 日-12 月 11 日，剔除长停样本，中国 LOW-E 玻璃样本企业开工率为 74.0%，环比下降 1.1%；不剔除样本情况下，本期 LOW-E 开工率下降 1.1%至 44.3%，处于 11 月以来的最低水平。

6、中国央行今日开展 1309 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1223 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 86 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。