

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 16 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：钯 2606 涨 4.73%、线材 2601 涨 3.19%和铂 2606 涨 2.46%，跌幅前三的品种为沪锡 2601 跌 3.15%、低硫燃油 2602 跌 2.42%和沥青 2602 跌 2.36%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，12 月 15 日中国棉花价格指数 3128B 级 15060 元/吨，较前一日下跌 2 元/吨；2129B 级 15305 元/吨，较前一日持平；2227B 级 13204 元/吨，较前一日下跌 1 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14660 元/吨，较前一日下跌 10 元/吨。

2、据国家棉花市场监测系统对全国 14 个省（市、自治区）74 家纺织企业的调查显示，截至 2025 年 12 月初，被调查企业棉花平均库存使用天数约为 38.7 天（含到港进口棉数量），环比减少 0.1 天，同比增加 3.7 天，比近五年同期平均水平增加 8.2 天。

3、据国家粮油信息中心，12 月 12 日，全国主要油厂进口大豆库存 700 万吨，周环比上升 29 万吨，月环比下降 6 万吨，同比上升 39 万吨，较过去三年均值上升 168 万吨；豆粕库存 107 万吨，周环比下降 8 万吨，月环比上升 8 万吨，同比上升 42 万吨，较过去三年同期均值上升 44 万吨。

4、据国家粮油信息中心，12 月 12 日，国内豆油商业库存 114 万吨，周环比下降 3 万吨，月环比下降 5 万吨，同比上升 18 万吨；菜籽油 34 万吨，周环比下降 2 万吨，月环比下降 5 万吨，同比下降 8 万吨；棕榈油 65 万吨，周环比下降 3 万吨，月环比下降 1 万吨，同比上升 11 万吨。

5、Mysteel 分析指出, 预计 12 月老母鸡实际出栏量大于新开产数量, 在产蛋鸡存栏或下降, 预估值在 13.03 亿只左右, 具体根据本月淘鸡实际出栏数据而论。考虑到当前存栏仍处高位水平, 同时终端消费低迷, 各环节余货压力犹存, 12 月蛋价将呈修复性小涨。

6、船运调查机构 ITS 数据显示, 马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 613172 吨, 较上月同期出口的 728995 吨减少 15.89%。

金属市场情况

1、Mysteel 卫星数据显示, 2025 年 12 月 8 日-12 月 14 日期间, 澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1172.0 万吨, 环比下降 23.6 万吨, 呈小幅回落态势。当前库存水平略低于今年四季度以来的平均值。

2、2025 年 12 月 08 日-12 月 14 日中国 47 港铁矿石到港总量 2928.1 万吨, 环比增加 358.9 万吨; 中国 45 港铁矿石到港总量 2723.4 万吨, 环比增加 242.9 万吨; 北方六港铁矿石到港总量 1358.5 万吨, 环比增加 79.8 万吨。

3、据中钢协, 2025 年 12 月上旬, 重点统计钢铁企业共生产粗钢 1869 万吨, 平均日产 186.9 万吨, 日产环比增长 2.8%

4、据 Mysteel, 16 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。期货夜盘飘红, 影响蒙煤市场贸易商报价有所上涨, 但终端需求依旧薄弱, 价格上涨驱动不足, 市场参与者以观望为主, 后续焦炭市场或有继续提降预期。现甘其毛都口岸: 蒙 5#原煤 940, 蒙 5#精煤 1120, 蒙 4#原煤 900, 蒙 3#精煤 1030, 1/3 焦原煤 720; 河北唐山: 蒙 5#精煤 1320; 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 800, 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、12 月 15 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 2.15 万吨, 较上个交易日增加

0.46 万吨，环比增加 27.64%。铜价高位回落，下游采购情绪略微有所提升，但交割日，部分持货商换月大幅贴水出货情绪有限，贸易量有所下滑，因此成交增幅相对有限。

6、俄罗斯矿业巨头诺里尔斯克镍业公司（Nornickel）周一表示，已将今年镍供应过剩预测上调一倍，并将 2026 年的预测上调了一倍多。

7、截止 12 月 15 日，全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1051.69 吨，较上一交易日减少 1.43 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量 16060.6 吨，较上一交易日减少 42.3 吨。

宏观及化工市场情况

1、近日，国家外汇管理局党组书记、局长朱鹤新主持召开党组（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神。会议强调，坚持守牢底线，加强外汇市场宏观审慎管理和预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，维护国际收支基本平衡。

2、今年 1 至 11 月，全国铁路发送旅客 42.8 亿人次，同比增长 6.6%，创历史同期新高。下一步，国铁集团将密切跟踪客流运行情况，根据各地文旅经济发展和旅客出行需求，动态调整列车开行方案，不断优化客运产品供给和站车服务，为全方位扩大内需、促进服务消费发展提供有力支撑。

3、俄罗斯总统普京已将《关于在燃料和能源领域实施针对若干外国对俄油及石油产品设定价格上限的特别经济措施》的总统令有效期延长至 2026 年 6 月 30 日。文件规定，若相关合同包含由美国及其他若干国家设定的价格上限条款，则禁止向外国实体和个人出售俄油及石油产品。七国集团和欧盟（即“价格上限联盟”）虽禁止进口俄罗斯原油及石油产品，但允许其本国船东运输俄油及石油产品，并提供经纪及其他服务，前提是交易价格低于设定上限。俄方认为价格上限是一种非市场化工具，签署交付合同的公司和个人须确保合同及其补充协议不含价格上限条款，并确保该条款不适用于最终买方。

4、据隆众资讯，截至 12 月 15 日，江苏苯乙烯港口样本库存总量 13.47 万吨，较上周减少 1.21 万吨，幅度减少 8.24%。商品量库存在 8.23 万吨，较上周

期减少 0.55 万吨，幅度减少 6.26%。当前消息看，预期周期内生产企业苯乙烯直发下游企业量仍居多，预期出口多于进口，下游刚需偏稳定，现货需求较差。预期短时港口抵港或低于出库。若无特殊情况影响，下周期江苏苯乙烯港口库存存小幅去库预期。

5、波罗的海干散货运价指数较前一交易日下跌 12 点，或 0.5%，报 2193 点，创 11 月 17 日以来最低水准。海岬型船运价指数止住七日跌势，上涨 13 点，或约 0.4%，至 3719 点。海岬型船日均获利增加 110 美元，至 30841 美元。巴拿马型船运价指数下跌 44 点，或 2.6%，至 1644 点，创四个月最低水准。巴拿马型船日均获利下跌 398 美元，至 14796 美元。超灵便型散货船运价指数下跌 11 点，报 1360 点。

6、中国央行今日开展 1353 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1173 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 180 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。