

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 25 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：多晶硅 2605 涨 4.8%、铂 2606 涨 4.51%和白银 2602 涨 2.64%，跌幅前三的品种为钯 2606 跌 7.65%、沪镍 2602 跌 1.22%和沪锡 2602 跌 1.18%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 24 日中国棉花价格指数 3128B 级 15271 元/吨，较前一日上涨 58 元/吨；2129B 级 15497 元/吨，较前一日上涨 49 元/吨；2227B 级 13494 元/吨，较前一日上涨 98 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14900 元/吨，较前一日上涨 50 元/吨。
- 2、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 12 月 24 日，2025 年棉花年度全国共有 1088 家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，全国累计检验 26539211 包，共 599.06 万吨，较前一日增加 5.59 万吨，其中新疆检验量 26229594 包，共 592.12 万吨，较前一日增加 5.42 万吨；内地检验量为 176067 包，共 3.91 万吨。
- 3、据国家粮油信息中心，12 月 24 日，配额内（关税 1%）中等质量进口棉完税成本 12863 元/吨，比国产标准级棉花价格低 2408 元/吨，滑准税进口棉完税成本 13892 元/吨，比国产棉价格低 1379 元/吨。全球棉花供需宽松，棉价震荡下跌，而国内已持续上涨一个月，内外价差持续扩大。
- 4、据国家粮油信息中心，本周国内豆粕期价偏弱运行，受进口成本支撑及大豆压榨利润欠佳等影响，贸易商挺价心态仍存，豆粕现货基差报价小幅上涨。据监测，12 月 24 日，华北地区普通蛋白豆粕现货基差报价 M2601+50 元/吨，周环比上涨 20 元/吨；华东地区 M2601+0 元/吨，周环比上涨 30 元/吨。

5、上周国内进口菜粕库存再度全面下滑，其中华南地区降幅相对较大，上周出库量较高。据 Mysteel 调研数据显示/统计，截至第 51 周，华南地区进口菜籽粕库存为 24 万吨，较上周减少 0.80 万吨。其中出库数为 0.80 万吨，入库 0 万吨；华东进口菜籽粕库存 17.91 万吨，较上周减少 0.70 万吨；华北进口菜籽粕库存 3.75 万吨，较上周减少 0.24 万吨。

6、受猪病疫情影响，补栏需求疲软，且当前仔猪养殖仍处于亏损区间，进一步抑制补栏积极性，仔猪价格继续下跌。据对全国 500 个县集贸市场和采集点的监测，12 月第 3 周全国仔猪平均价格 23.28 元/公斤，比前一周下跌 0.6%，同比下跌 29.3%，刷新年内低位。宁夏、甘肃、天津、江苏、广东等 8 个省份仔猪价格上涨，上海、吉林、江西、重庆、福建等 19 个省份仔猪价格下跌，内蒙古、山东价格持平。华南地区价格较高，为 27.83 元/公斤；华北地区价格较低，为 21.78 元/公斤。

金属市场情况

1、中钢协数据显示，2025 年 12 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1845 万吨，平均日产 184.5 万吨，日产环比下降 1.3%；生铁 1681 万吨，平均日产 168.1 万吨，日产环比下降 1.9%；钢材 1803 万吨，平均日产 180.3 万吨，日产环比下降 1.4%。据此估算，本旬全国日产粗钢 227 万吨、环比下降 0.4%，日产生铁 202 万吨、环比下降 3.1%，日产钢材 385 万吨、环比下降 0.7%。

2、12 月 25 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2811.63 万吨，环比上期增 109.56 万吨。进口烧结粉总日耗 115.13 万吨，环比上期增 6.36 万吨。库存消费比 24.42，环比上期减 0.42。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1206.25 万吨，环比上期增 25.77 万吨。进口烧结粉总日耗 61.09 万吨，环比上期增 5.05 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 86.99%，环比上期增 0.13 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2381 元/吨，环比上期减 5 元/吨。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2340 元/吨，环比上期减 5 元/吨。

3、据 Mysteel，根据中蒙两国双边协定，12月29日（下周一）蒙古民族解放和独立日三大口岸闭关一天，12月30日恢复通关；1月1日（下周四）元旦三大口岸闭关一天，1月2日恢复通关。据 Mysteel 统计数据显示，截止12月23日，2025年甘其毛都口岸监管区煤炭累计入库3970.31万吨，累计出库3947.90万吨，当前库存369.07万吨，月底有突破400万吨的可能。年底冲量通关高位持续，库存周转压力日益严重，主流煤种蒙5#原煤自提价含税996元/吨，较年内最高价下跌174元/吨。

4、据 Mysteel，据了解，云南省昭通市今日要求全市所有煤矿即日起临时停产，预计持续时间3天，具体恢复时间或是否将延长停产时间不详。据 Mysteel 统计，昭通市煤矿总产能约985万吨，其中镇雄县产能为685万吨，为昭通市煤炭主产区。该地区主产低灰、高硫无烟煤，多用作喷吹配煤。此次停产预计将对相关煤种供应产生短期影响。

5、12月24日，界面新闻据接近宁德时代人士处获悉，宜春时代新能源矿业有限公司的宜丰县圳口里-奉新县枹下窝锂矿采矿项目，预计于春节前后复产。

6、据 Mysteel，截至12月25日，中国主要市场电解铝社会库存61.2万吨，较12月22日增2.4万吨。其中：无锡19.4万吨，增0.8万吨；佛山17.0万吨，减0.3万吨；巩义9.0万吨，增0.8万吨；上海4.4万吨，增0.7万吨。

7、截止12月24日，全球最大黄金ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量1068.27吨，较上一交易日增加3.71吨。全球最大白银ETF--iShares Silver Trust 当前持仓量16446.97吨，较上一交易日减少56.4吨。

宏观及化工市场情况

1、据中国人民银行：为保持银行体系流动性充裕，2025年12月25日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展4000亿元MLF操作，期限为1年期。

2、美国上周初请失业金人数意外下降，但由于就业低迷，12月失业率可能维持在高位。美国劳工部周三公布，截至12月20日当周初请失业金人数经季调后减少1万人，至21.4万人。

3、随着冬季天气加剧和一家大型工业工厂停电导致丙烷供应紧张，美国政府正在延长东北地区的紧急卡车运输豁免令，并将更多州纳入该措施范围。

4、隆众资讯数据显示，截至 2025 年 12 月 24 日，中国甲醇港口库存总量在 141.25 万吨，较上一期数据增加 19.37 万吨。其中，华东地区累库，库存增加 20.77 万吨；华南地区去库，库存减少 1.40 万吨。

5、中国贸易救济信息网消息，12 月 23 日，巴西外贸委员会管理执行委员会 (GECEX) 发布 2025 年第 836 号决议，出于公共利益考虑，暂停对原产于中国、马来西亚和泰国的非外科乳胶和 PVC 手套征收反倾销税，暂停期限最长为 1 年。本决议自公布之日起生效。

6、据隆众资讯，山东地区尿素行情小幅上涨，小颗粒主流出厂成交 1670-1740 元/吨，大颗粒出厂参考 1870 元/吨。临沂市场一手贸易商出货参考价格 1730 元/吨附近，菏泽市场参考价格 1700 元/吨附近。山东瑞星装置正在恢复中，其它企业生产基本正常。本周山东地区尿素行情坚挺中有小幅上移，截止周四主流出厂价 1670-1730 元/吨。情绪一直偏强，工业刚需的持续跟进，推动企业报价稳住小涨。不过实际现货市场成交氛围一般，工业采购为主，农业成交零星。但在当前行情氛围下，行情短时还会维持几日。

7、据隆众资讯，截止到 2025 年 12 月 25 日，本周国内纯碱厂家总库存 143.85 万吨，较周一下降 6.19 万吨，跌幅 4.13%。其中，轻质纯碱 73.55 万吨，环比增加 0.63 万吨，重质纯碱 70.30 万吨，环比下降 6.82 万吨。较上周四下降 6.08 万吨，跌幅 4.06%。其中，轻质纯碱 73.55 万吨，环比增加 0.79 万吨；重质纯碱 70.30 万吨，环比减少 6.87 万吨。去年同期库存量为 145.49 万吨，同比下降 1.64 万吨，跌幅 1.13%。

8、中国央行今日开展 1771 亿元 7 天期逆回购操作，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。