

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 26 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：铂 2606 涨 9.29%、碳酸锂 2605 涨 8.12%和白银 2602 涨 6.6%，跌幅前三的品种为钯 2606 跌 2.08%、多晶硅 2605 跌 1.31%和线材 2601 跌 1.29%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 25 日中国棉花价格指数 3128B 级 15279 元/吨，较前一日上涨 8 元/吨；2129B 级 15505 元/吨，较前一日上涨 8 元/吨；2227B 级 13505 元/吨，较前一日上涨 11 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14900 元/吨，较前一日持平。
- 2、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 12 月 25 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 26865040 包，共 606.41 万吨，较前一日增加 7.35 万吨，其中新疆检验量 26547056 包，共 599.29 万吨，较前一日增加 7.17 万吨；内地检验量为 181278 包，共 4.03 万吨。
- 3、据国家粮油信息中心，受美豆走势偏弱、生柴政策不确定性较强、国内库存压力较大等影响，本周豆油期价低位震荡，叠加大豆压榨利润欠佳、贸易商存在挺价心态，现货基差报价小幅上涨。12 月 25 日，沿海地区国标一级豆油基差报价 Y2605+380~550 元/吨，较上周同期上涨 0~20 元/吨。
- 4、据国家粮油信息中心，近期国内菜籽油期价偏弱运行，叠加现货库存持续下降、市场可流通货源有限，现货基差报价明显走强。12 月 25 日，华南地区国标三级菜籽油现货基差报价 OI05+1100 元/吨，较上周同期上涨 320 元/吨。

5、据中国饲料行业信息网，鸡蛋供应整体充足，蛋价反弹受限，元旦备货逐步启动，叠加天气转冷后储存条件改善，蛋价底部仍有支撑，预计蛋价延续震荡偏弱，局部或有小幅调整，缺乏大幅上涨基础。今日主产区山东鸡蛋均价 5.80 元/公斤，与昨日价格持平；河北鸡蛋均价 5.60 元/公斤，较昨日价格上涨 0.03；广东鸡蛋均价 6.53 元/公斤，与昨日价格持平；北京鸡蛋均价 6.00 元/公斤，与昨日价格持平。

6、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 1058112 吨，较上月同期出口的 1041935 吨增加 1.6%。

7、据 Wind 数据显示，截至 12 月 26 日当周，自繁自养生猪养殖利润为亏损 130.11 元/头，前一周为亏损 130.88 元/头，外购仔猪养殖利润为亏损 162.80 元/头，前一周为亏损 189.5 元/头。

金属市场情况

1、据 Mysteel，截至 12 月 25 日当周，螺纹钢产量连续两周增加，厂库由降转增，社库连续第十一周下降，表需由增转降。其中，螺纹产量 184.39 万吨，较上周增加 2.71 万吨；厂库 140.06 万吨，较上周增加 0.52 万吨；社库 294.19 万吨，较上周减少 18.81 万吨；表需 202.68 万吨，较上周减少 5.96 万吨。

2、据 Mysteel 不完全统计，截至 2025 年 12 月 25 日，8 家钢厂发布 2026 年冬储政策，其中东北 3 家，华北 2 家，西北 3 家，今日新增 2 家钢厂，保证金比例：15-20%，利息：按天计息，月息 7 厘，以扣除保证金部分的货款为基数计息；提货时间：根据交货时间调整基价，1-2-3-4 月方可交货。

3、Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 78.32%，环比上周减少 0.15 个百分点，同比去年减少 0.39 个百分点；高炉炼铁产能利用率 84.94%，环比上周增加 0.01 个百分点，同比去年减少 0.61 个百分点；钢厂盈利率 37.23%，环比上周增加 1.30 个百分点，同比去年减少 12.55 个百分点；日均铁水产量 226.58 万吨，环比上周增加 0.03 万吨，同比去年减少 1.29 万吨。

4、Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 15858.66 万吨，环比增加 346.03 万吨；日均疏港量 315.06 万吨，增 1.61 万吨；在港船舶数量 103 条，

降 8 条。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 16619.96 万吨，环比增加 394.43 万吨；日均疏港量 328.76 万吨，增 0.53 万吨。分量方面，澳矿库存 7174.26 万吨，增 282.65 万吨；巴西矿库存 6118.56 万吨，降 93.50 万吨；贸易矿库存 10781.61 万吨，增 304.95 万吨；粗粉库存 12716.70 万吨，增 252.23 万吨；块矿库存 2161.66 万吨，增 79.19 万吨；精粉库存 1375.04 万吨，增 32.09 万吨；球团库存 366.56 万吨，增 30.92 万吨。在港船舶数量 105 条，降 9 条。

5、据 Mysteel，26 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场震荡波动运行。目前铁水产量暂稳，市场整体供应偏宽松，期货夜盘继续下跌，蒙煤市场前期虽小幅上涨但实际无有效支撑，贸易商出货依旧乏力，整体成交冷清，市场对后续煤焦价格走势缺乏信心，12 月 29 日（下周一）三大口岸因蒙古国独立日闭关一天，30 日恢复正常。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 985，蒙 5#精煤 1170，蒙 4#原煤 900，蒙 3#精煤 1045，1/3 焦原煤 710；河北唐山：蒙 5#精煤 1320；策克口岸：马克 A540，马克西 630，欧斯克 A440，欧斯克 B550，南戈壁 A610，南戈壁 B440，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）

6、据 Mysteel，优质碳酸锂市场价格区间在 121100-122300 元/吨，行情较上一个工作上涨 4950 元；电池级碳酸锂市场价格区间在 118500-122300 元/吨，行情较上一个工作日上涨 4300 元；工业级碳酸锂市场价格区间在 116500-117800 元/吨，行情较上一个工作日上涨 3900 元。

宏观及化工市场情况

1、商务部新闻发言人何咏前 25 日在回答关于美宣布对部分中国半导体产品加征 301 关税的有关提问时说，中方注意到有关情况，已通过中美经贸磋商机制向美方提出严正交涉。中方不认同美方 301 调查的所谓结论，坚决反对美对华半导体产品加征 301 关税。

2、国家发改委发表《大力推动传统产业优化提升》。对轻工、纺织等量大面广的产业，关键在于降本扩量、提质增效。轻工、纺织行业规模体量大、产品种类多、覆盖范围广，在保障民生、繁荣市场、扩大出口、吸纳就业等方面发挥着重要作用。“十五五”时期，要加快产品创新，丰富产品品类和供给特色，实现增品种、提品质、创品牌。支持企业开展设备更新和技术改造，加快应用先进适用技术，推动数字化转型和绿色化升级，持续降本增效。开展重点消费品质量提升行动，提升强制性产品能效标准和安全标准，保障强制性国家标准“红底线”作用发挥，强化质量支撑和标准引领。推进品牌建设，高质量办好中国品牌日活动，持续开展品牌创建和宣传引导，提升中国品牌知名度和影响力。完善产业在国内梯度有序转移的协作机制，引导轻工、纺织等产业向中西部和东北地区有序转移。

3、据隆众资讯，截至 12 月 25 日，本周 PVC 社会库存样本统计环比增加 0.43% 至 106.11 万吨，同比增加 31.92%；其中华东地区在 100.79 万吨，环比增加 0.33%，同比增加 31.94%；华南地区在 5.33 万吨，环比增加 2.26%，同比增加 31.94%。整体来看，PVC 社会仓库库存量同比增加 31.92%，市场库存充足，且后续节日临近，累库仍有延续预期，市场价格承压运行。截至 12 月 26 日，中国 PVC 生产企业厂库库存可产天数在 5.1 天，环比减少 3.77%，企业检修及交付高预售订单，在途货源量增加，在库天数环比下降。

4、据 Wind 数据，截至 12 月 25 日，华东港口甲醇库存为 72.95 万吨，12 月 18 日为 61.06 万吨，环比增加 11.89 万吨，增幅达 19.47%。

5、据隆众资讯，截至 2025 年 12 月 25 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 5862.3 万重箱，环比增加 6.5 万重箱，增幅 0.11%，同比增幅 29.63%；折库存天数 26.5 天，较上期持平。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%；较上周四下降 6.08 万吨，跌幅 4.06%。

6、中国央行今日开展 930 亿元 7 天逆回购操作，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。