

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 29 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：铁矿石 2605 涨 2.58%、胶版纸 2602 涨 1.87% 和玉米 2603 涨 1.86%，跌幅前三的品种为钯 2606 跌 10%、铂 2606 跌 10% 和碳酸锂 2605 跌 7.89%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，12 月 26 日中国棉花价格指数 3128B 级 15317 元/吨，较前一日上涨 38 元/吨；2129B 级 15559 元/吨，较前一日上涨 54 元/吨；2227B 级 13583 元/吨，较前一日上涨 78 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14960 元/吨，较前一日上涨 60 元/吨。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2025 年 12 月 28 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 27482811 包，共 620.36 万吨，较前一日增加 4.17 万吨，其中新疆检验量 27157031 包，共 613.06 万吨，较前一日增加 4.15 万吨；内地检验量为 183468 包，共 4.08 万吨。

3、据国家粮油信息中心，巴西天气状况整体良好、大豆丰产预期较强，2 月船期 CNF 报价明显低于 1 月，叠加上周国内豆粕、豆油价格小幅反弹，压榨利润有所回升。12 月 26 日，我国进口巴西 2 月船期大豆盘面压榨利润-81 元/吨，较上周同期上涨 21 元/吨，较 1 月船期进口大豆高 197 元/吨。

4、据国家粮油信息中心，12 月以来，国内油厂大豆压榨量保持在 200 万吨以上高位。根据压榨情况监测，截至 12 月 26 日全国主要油厂大豆压榨量约 770 万吨，预计 12 月全月国内主要油厂大豆压榨量在 890 万吨左右，同比增加约 70 万吨，较过去三年同期均值增加约 60 万吨。

5、据 Mysteel，样本点库存环比下降，但仍处于近年来同期高位。新疆产区收购步入尾声，剩余货源不多。新疆及内地加工企业正积极安排生产、加快出货节奏，市场到货量逐步增加。从当前供需情况来看，尤其是等外品供应明显增多。销区整体走货态势保持平稳，未出现大幅波动，但不同客户之间的出货节奏存在一定差异，市场呈现"整体平稳、局部动态调整"的格局。据 Mysteel 农产品调研，12 月 25 日当周，36 家样本点物理库存在 15898 吨，较上周减少 210 吨，降幅 1.30%，同比增加 37.17%。

6、据国家粮油信息中心，12 月 26 日，关税配额内巴西进口糖即期到港成本 4157 元/吨（关税 15%），比广西糖价低 1223 元/吨；配额外巴西进口糖即期到港成本 5270 元/吨（关税 50%），比广西糖价低 110 元/吨。2025 年 2 季度以来，随着国际糖价下降，我国关税配额外进口糖利润由负转正。

金属市场情况

1、本周城市总库存量为 706.22 万吨，较上周环比减少 39.43 万吨(-5.29%)，包含 38 个城市，共计 135 个仓库。本周建筑钢材库存总量为 311.63 万吨，较上周环比减少 27.70 万吨(-8.16%)，包含 30 个城市，共计 79 个仓库。

2、据 Mysteel，陕西部分兰炭企业因亏损压力降负荷生产，个别企业有停产计划，兰炭市场整体供应量有所回落。上周 Mysteel 统计全国 135 家兰炭企业产能利用率为 44.81%，环比减少 1.31%；日均产量为 16.76 万吨，环比减少 0.5 万吨。

3、据 Mysteel，截至 12 月 29 日，中国主要市场电解铝社会库存 63.8 万吨，较 12 月 25 日增 2.6 万吨。其中：无锡 20.7 万吨，增 1.3 万吨；佛山 16.4 万吨，减 0.6 万吨；巩义 10.5 万吨，增 1.5 万吨；上海 4.4 万吨，持平。

4、优质碳酸锂市场价格区间在 123000-124800 元/吨，行情较上一个工作日上调 1500 元，电池级碳酸锂市场价格区间在 121500-124800 元/吨，行情较上一个工作日上调 1750 元，工业级碳酸锂市场价格区间在 119500-121200 元/吨，行情较上一个工作日上调 2000 元。

5、据 Mysteel 调研，目前部分原生铅厂已经敲定 2026 年长单价格，河南有企业反馈价格较 2025 年上涨 20 元/吨（2025 年长单对均价报平水），多数企业仍在洽谈中，报价较 2025 年上涨 20~50 元/吨不等。

6、据 SMM，2025 年 12 月 19 日，刚果（金）矿业部发布第 00964 号部长令，下令立即在全国范围内暂停所有与手工铜和钴相关的采矿、加工和商业化活动。该法令是在国家反采矿欺诈委员会发现，此前已发出警告并给予了规范运营的宽限期，但广泛存在的非法采购、侵占许可采矿特许权以及不遵守 OECD 可追溯性和尽职调查标准的情况仍然持续存在之后发布的。已成立一个特设政府委员会对受影响实体进行审计，只有那些能够证明其供应链完全合法、可追溯且合规的实体才被允许恢复活动。虽然该暂停措施被描述为临时和预防性措施，但立即生效，预计短期内将扰乱手工铜钴供应。

7、截止 12 月 26 日，全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 当前持仓量 1071.13 吨，较上一交易日增加 2.86 吨。全球最大白银 ETF--iSharesSilver Trust 当前持仓量 16390.56 吨，较上一交易日减少 56.41 吨。

宏观及化工市场情况

1、中国人民银行发布《中国金融稳定报告（2025）》。报告指出，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，防范化解重点领域风险，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

2、当地时间 12 月 27 日，泰国和柬埔寨代表召开边界总委员会第三次特别会议，双方在泰国尖竹汶府和柬埔寨拜林省之间的常设边境检查站，就两国停火问题签署联合声明。

3、据隆众资讯，杭州 PVC 市场现货价格上行，盘中气氛推动成交重心上移，市场交投略显观望，电石法五型商谈区间在 4500-4580 元/吨，三联 4500-4520 元/吨，宜化/天湖/中泰/金泰 4500-4560 元/吨，北元/天业 4550-4580 元/吨左右，八/三型 4680-4720 元/吨左右。

4、生意社消息，据市场传闻，沙特一套 45 万吨/年的乙二醇装置计划于 2026 年一季度内执行停车检修。

5、据隆众资讯，12月19日-12月25日，剔除长停样本，中国 LOW-E 玻璃样本企业开工率为 73.8%，环比增加 0.8%；不剔除样本情况下，本期 LOW-E 开工率环比增加 0.9%至 44.1%。

6、中国央行今日开展 4823 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 673 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 4150 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。