

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 31 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：线材 2601 涨 5.66%、沪镍 2602 涨 2.44%和沪铝 2602 涨 2.25%，跌幅前三的品种为铂 2606 跌 12.04%、钯 2606 跌 5.26%和白银 2604 跌 4.27%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 30 日中国棉花价格指数 3128B 级 15543 元/吨，较前一日上涨 2 元/吨；2129B 级 15794 元/吨，较前一日下跌 1 元/吨；2227B 级 13889 元/吨，较前一日下跌 3 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 15280 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 30 日，2025 年棉花年度全国共有 1087 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 28017070 包，共 632.43 万吨，较前一日增加 7.10 万吨，其中新疆检验量 27683034 包，共 624.95 万吨，较前一日增加 6.99 万吨；内地检验量为 188085 包，共 4.18 万吨。
- 3、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西 12 月大豆出口量预计为 302 万吨，之前一周预计为 357 万吨。巴西 12 月玉米出口量预计为 352 万吨，之前一周预计为 635 万吨。巴西 12 月豆粕出口量预计为 187 万吨，之前一周预计为 200 万吨。
- 4、截止到 2025 年第 52 周末，国内进口压榨菜油库存量为 33.7 万吨，较上周的 35.8 万吨减少 2.1 万吨，环比下降 5.82%；合同量为 5.4 万吨，较上周的 5.3 万吨增加 0.1 万吨，环比增加 0.64%。

5、据国家粮油信息中心，本周马棕油基本面转好，国际棕榈油 CNF 报价上涨，我国棕榈油进口成本增加。监测显示，12 月 30 日，1、2 月船期 24 度棕榈油进口 CNF 报价 1048 美元/吨、1062 美元/吨，周环比上涨 18~19 美元/吨；折合华南地区到港完税成本 8770 元/吨、8880 元/吨，周环比上涨 120 元/吨。

6、国家发改委价格监测中心披露的数据显示，2025 年 12 月第 4 周，全国生猪出场价格为 11.94 元/公斤，较前期攀升 0.17%，连续第二周回升。目前价格及成本推算，未来仔猪育肥模式的生猪养殖头均亏损为 260.95 元。

金属市场情况

1、据中钢协，按照焦煤长协煤钢联动方案数据测算，2025 年 12 月焦煤长协煤钢联动浮动值比 2025 年 11 月下跌 55 元/吨，跌幅 3.6%。

2、12 月 31 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2843.51 万吨，环比上期增 31.88 万吨。进口烧结粉总日耗 113.76 万吨，环比上期减 1.37 万吨。库存消费比 24.99，环比上期增 0.57。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1261.72 万吨，环比上期增 55.47 万吨。进口烧结粉总日耗 60.7 万吨，环比上期减 0.39 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 86.93%，环比上期减 0.06 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2368 元/吨，环比上期减 13 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 2324 元/吨，环比上期减 16 元/吨。

3、据 Mysteel，12 月 31 日蒙古国小 TT 公司炼焦煤进行线上竞拍，蒙 4#原煤 A16.5，V25.9，S1.06，G65.1，Mt2.6 起拍价 110 美元/吨，挂牌数量 10.24 万吨全部底价成交，以上价格均不含税。供货地点为甘其毛都口岸海关监管区，供货时间为付款后 180 天内，最后供应日期为 2026 年 7 月 4 日。

4、从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业 PMI 来看，2025 年 12 月份为 46.3%，环比下降 1.7 个百分点，行业运行继续收紧。分项指数变化显示，随着气温继续下降，钢铁供需两端均有收缩，原材料价格高位回落，钢材价格小幅回升，整体来看，行业淡季特征进一步显现。预计 1 月份，钢铁行业延

续淡季行情，钢铁需求继续弱势运行，钢厂生产延续收缩态势，原材料价格继续回落，钢材价格低位震荡。

5、据 Mysteel 调研了解，2026 年已申请通过的 RKAB 镍矿配额将于 2026 年 1 月 1 日凌晨正式启动。在 RKAB 启动过程中需要确保 IUP 持有人已填写 2025 年生产实现报告和上传由测量员提供的 2025 年末库存计量报告，作为 2025 年年底产品库存可用性的参考，该库存可结转至 2026 年。

6、根据外网消息显示，几天前，由几内亚方面完全控股的子公司几内亚国际公司（GIC）终于获得了矿业和地质部的正式授权，可以恢复在博法和弗里亚地区的铝土矿开采和出口活动。

7、截至 12 月 30 日，全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 当前持仓量 1071.99 吨，较上一交易日持平。全球最大白银 ETF--iSharesSilver Trust 当前持仓量 16455.42 吨，较上一交易日增加 149.46 吨。

宏观及化工市场情况

1、国家统计局、中国物流与采购联合会今天（31 日）发布 12 月份中国制造业采购经理指数。数据显示，12 月我国制造业市场需求有所释放，企业生产较好扩张，市场价格向好运行。12 月份中国制造业采购经理指数为 50.1%，较上月上升 0.9 个百分点，指数升至扩张区间，显示制造业回升向好。12 月份制造业新订单指数为 50.8%，较上月上升 1.6 个百分点。12 月制造业生产经营活动预期指数为 55.5%，较上月上升 2.4 个百分点，创 2024 年 4 月以来新高。

2、据新华社，从全国粮食和物资储备工作会议上获悉，2025 年全国各类企业累计收购粮食达到 8300 亿斤，连续三年稳定在 8000 亿斤以上。

3、根据最新的美联储会议纪要，FOMC 在 12 月会议上同意降息，但就美国经济目前面临的风险进行了深入细致的辩论。根据会议纪要，鉴于美国经济面临的各种风险，即使是一些支持降息的官员也承认，“这一决定是权衡利弊后的结果，或者他们也本可能支持维持目标利率区间不变”。

4、据隆众资讯，华东 PTA 现货市场偏弱整理，商谈参考 5080 附近。1 月中上主港交割报盘在 05 贴水 40，实单递盘偏少。节日气氛浓郁，市场缺乏新的驱动，早盘僵持整理为主，供需偏紧基差延续强势。（单位：元/吨）

5、三名欧佩克代表表示，由于全球石油供应过剩的迹象越来越多，预计欧佩克+在本周末召开会议时将坚持暂停增产的计划。

6、中国央行今日开展 5288 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 260 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 5028 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。