

今日资讯速递

金石期货研究所，2026 年 1 月 5 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：钯 2606 涨 8.88%、碳酸锂 2605 涨 7.74%和铂 2606 涨 6.48%，跌幅前三的品种为烧碱 2603 跌 3.82%、原油 2602 跌 3.39%和焦煤 2605 跌 3.14%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，1 月 4 日中国棉花价格指数 3128B 级 15585 元/吨，较前一日上涨 29 元/吨；2129B 级 15860 元/吨，较前一日上涨 36 元/吨；2227B 级 13958 元/吨，较前一日上涨 33 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 15350 元/吨，较前一日上涨 50 元/吨。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2026 年 1 月 4 日，2025 年棉花年度全国共有 1094 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 28983414 包，共 654.25 万吨，较前一日增加 4.80 万吨，其中新疆检验量 28639938 包，共 646.56 万吨，较前一日增加 4.69 万吨；内地检验量为 193551 包，共 4.30 万吨。

3、根据油厂压榨情况监测，2025 年 12 月全国主要油厂大豆压榨量在 905 万吨左右，月环比增加 5 万吨，同比增加 80 万吨，较过去三年同期均值增加 75 万吨。2026 年 1 月我国进口大豆到港量或继续下降、油厂开机率略有降低，预计全月国内主要油厂大豆压榨量在 800 万吨左右，同比增加约 70 万吨，较过去三年同期均值增加约 90 万吨。

4、一项大宗商品研究报告显示，2025/26 年度阿根廷大豆产量预估下调 1%至 4600 万吨，预估区间为 4480-4720 万吨。当前种植面积预估为 1670 万公顷，

略高于罗萨里奥商品交易所报告的 1640 万公顷，但低于布宜诺斯艾利斯谷物交易所预估的 1760 万公顷。

5、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 12 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 7.39%，出油率环比上月同期减少 0.13%，产量环比上月同期减少 8.07%。

6、印度尼西亚贸易部表示，印尼已将 1 月份毛棕榈油参考价格定为每吨 915.64 美元，低于 12 月份的每吨 926.14 美元。新的参考价格意味着 1 月份毛棕榈油的出口税将维持在每吨 74 美元。此外，印尼还对毛棕榈油单独征收 10% 的出口专项税。

金属市场情况

1、Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 15970.89 万吨，环比增加 112.23 万吨；日均疏港量 325.21 万吨，增 10.15 万吨；在港船舶数量 105 条，增 2 条。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 16721.79 万吨，环比增加 101.83 万吨；日均疏港量 340.21 万吨，增 11.45 万吨。

2、据中钢协：12 月下旬，21 个城市 5 大品种钢材社会库存 721 万吨，环比减少 27 万吨，下降 3.6%；比 11 月下旬减少 112 万吨，下降 13.4%；比上年同期增加 62 万吨，上升 9.4%。

3、据 Mysteel，5 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。市场整体交投氛围偏弱，整体维持谨慎交易气氛。蒙煤市场主焦煤据盘面报价暂稳，后续如期货盘面震荡波动或将同步调整，口岸库存因闭关暂稳至 377 万吨，下游企业暂未有明显补库采购动作，后续市场走势仍有待观望。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 960，蒙 5#精煤 1107，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 610，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）

4、印尼镍冶炼协会 (FINI) 主席表示, 该协会预计明年国内冶炼厂对镍矿石的需求将达到约 3.4 亿至 3.5 亿公吨。这一需求预期较往年增长约 4000 万至 5000 万吨, 主要因新的产能预计将于明年投产。

5、据阿拉丁 (ALD) 了解, 因氧化铝价格大幅下跌且预期仍将处于阴跌通道, 内陆氧化铝厂亏损程度加剧。2026 年 1 月, 山西地区氧化铝厂国产矿月度长单采购价格继续下调, 幅度 30 元/吨左右, 综合评估后, 阿拉丁 (ALD) 山西 58/5 品位矿石到厂含税价格下调至 665 元, 下调 33 元/吨。贵州矿 60/6 价格下调 10 元/吨左右, 综合评估后, 阿拉丁 (ALD) 贵州 60/6 矿折合到厂含税价格 630 元/吨, 按照目前氧化铝的价格走势, 预计后期矿价仍然承压。

6、截至 1 月 2 日, 全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 当前持仓量 1065.13 吨, 较上一交易日减少 5.43 吨。全球最大白银 ETF--iSharesSilver Trust 当前持仓量 16444.14 吨, 较上一交易日持平。

宏观及化工市场情况

1、中国物流与采购联合会今天 (5 日) 公布, 2025 年 12 月份中国大宗商品价格指数为 117.9 点, 环比上涨 3.2%, 连续八个月实现环比上升, 并创下自 2024 年 6 月以来新高。在中国物流与采购联合会重点监测的 50 种大宗商品中, 2025 年 12 月价格环比上涨的大宗商品有 31 种。其中, 碳酸锂、精炼锡和苹果涨幅居前, 较上月分别上涨 15.5%、11.7%和 8.5%。

2、国家发展改革委副主任王昌林 1 月 5 日在国新办发布会上介绍, 十年来, 长江干线港口货物吞吐量增长 71%、达到 42 亿吨, 稳居世界内河第一。

3、美国劳工部公布的数据显示, 截至 12 月 27 日当周, 初请失业金人数减少 1.6 万人, 至 19.9 万人, 低于经济学家预计的 22 万人。

4、西太平洋银行大宗商品与碳研究主管 Rob Rennie 表示, 在美国采取军事行动之后, 随着此前停产的油田重新启动, 未来 12 至 18 个月内, 委内瑞拉原油产量可能增加 30 万至 50 万桶/日。未来几年, 随着政治局势趋于稳定, 产量有望升至约 150 万桶/日。他补充称, 如果一切进展顺利, 委内瑞拉的原油产量可

能从去年约 93 万桶/日的平均水平，回升至接近其在 2000 年代中期约 300 万桶/日的水平。

5、欧佩克+在声明中表示, 欧佩克+同意在 2026 年第一季度维持石油产量稳定。周日的欧佩克+会议召开之际, 由于市场对供应过剩的担忧加剧, 2025 年油价已下跌超过 18%, 创下自 2020 年以来最大年度跌幅。该组织在去年 11 月已同意在今年 1 月、2 月和 3 月暂停增产。欧佩克+将于 2 月 1 日举行下一次会议。

6、中国央行今日开展 135 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。