

今日资讯速递

金石期货研究所，2026 年 1 月 21 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：碳酸锂 2605 涨 7.26%、沪锡 2603 涨 5.79%和沪锡 2602 涨 5.79%，跌幅前三的品种为玻璃 2605 跌 2.35%、烧碱 2603 跌 2.02%和焦煤 2605 跌 1.83%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，1 月 20 日中国棉花价格指数 3128B 级 15856 元/吨，较前一日下跌 24 元/吨；2129B 级 16209 元/吨，较前一日下跌 19 元/吨；2227B 级 14227 元/吨，较前一日下跌 18 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 15460 元/吨，较前一日下跌 20 元/吨。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2026 年 1 月 20 日，2025 年棉花年度全国共有 1097 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 31187895 包，共 704.02 万吨，较前一日增加 2.33 万吨，其中新疆检验量 30793287 包，共 695.18 万吨，较前一日增加 2.25 万吨；内地检验量为 227590 包，共 5.06 万吨。

3、据国家粮油信息中心，本周国内外棕榈油价格先跌后涨，我国近月船期棕榈油进口价格倒挂幅度走势分化。1 月 20 日，2、3 月船期棕榈油华南到港完税成本分别较大商所棕榈油 2605 合约价格高 132 元/吨、192 元/吨，倒挂幅度较上周同期分别扩大 70 元/吨、缩小 50 元/吨。

4、据海关总署，中国 2025 年 12 月菜籽油进口量为 219519.16 吨，环比增加 32.99%，同比增长 2.89%。中国 2025 年 12 月菜籽粕进口量为 238210.15 吨，环比上升 10.93%，同比减少 22.59%。中国 2025 年 12 月油菜籽进口量为 55553.17 吨，环比增长 2680.03%，同比下降 90.79%。

5、Mysteel 分析指出，根据生猪存栏量可以看出，2026 年上半年供应充足，母猪在 2025 年 10 月出现明显下滑，根据生长周期推算，预计 2026 年 8 月之后，供应减少，2026 年下半年行情有所上涨。据钢联数据预测，2026 年全年均价在 12.34 元/公斤。

6、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 892428 吨，较上月同期出口的 821442 吨增加 8.64%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油出口量为 947939 吨，较上月同期出口的 851057 吨增加 11.4%。

金属市场情况

1、据央视新闻，今天，《最高人民法院关于审理矿产资源纠纷案件适用法律若干问题的解释》发布，自 2026 年 2 月 1 日起施行。《解释》明确受让人因出让人原因致使受让矿业权后不能依法取得矿业用地进行勘查、开采的，有权解除合同，依法保护受让人及时取得矿业权并进行勘查、开采，同时促推国家“净矿出让”改革措施落实。

2、据海关数据显示，2025 年 12 月中国炼焦烟煤进口量 1376.98 万吨，环比增 28.31%，同比增 28.57%，进口金额 15.38 亿美元，环比增 44.08%，同比增 2.34%。1-12 月中国炼焦烟煤累计进口总量 11862.57 万吨，同比减 2.66%，累计进口总金额 120.65 亿美元，同比减 34.84%。2025 年 12 月中国煤炭（不含褐煤）进口量 5859.71 万吨，环比增 33.01%，同比增 11.78%，进口金额 45.73 亿美元，环比增 42.58%，同比减 0.52%。1-12 月中国煤炭（不含褐煤）累计进口总量 49049.06 万吨，同比减 9.65%，累计进口总金额 361.92 亿美元，同比减 30.55%。

3、据 SMM，2026 年 1 月 17 日，来自几内亚西芒杜（Simandou）项目的首批 20 万吨高品位铁矿石抵达马迹山港，这标志着全球供应格局的重大转变。虽然该项目设计的总年产能高达 1.2 亿吨，但预计 2026 年出口量为 1800 万吨。

4、国际铝业协会 (IAI) 数据显示, 2025 年 12 月份全球原铝产量为 629.6 万吨, 去年同期为 626.6 万吨, 前一个月修正值为 608.5 万吨。预计 12 月中国原铝产量为 376.7 万吨, 前一个月修正值为 364.6 万吨。

5、力拓表示, 2025 年铝产量为 338 万吨, 高于 325 万至 345 万吨的指导区间。2025 年铜产量为 88.3 万吨, 高于 86 万至 87.5 万吨的指导区间。 第四季度铜产量为 24 万吨, 同比增长 5%; 铝产量 85 万吨, 同比增长 2%。全球电动汽车销量的快速增长增强了对锂行业的信心。

6、必和必拓 (BHP) 公司发布 2025 年第四季度产销报告, 报告显示: 2025 年第四季度, 皮尔巴拉业务铁矿石产量为 7632.6 万吨, 环比增长 7.96%, 同比增长 4.26%。

7、截至 1 月 20 日, 全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 当前持仓量 1081.66 吨, 较上一交易日减少 4.01 吨。全球最大白银 ETF--iSharesSilver Trust 当前持仓量 16222.48 吨, 较上一交易日增加 149.42 吨。

宏观及化工市场情况

1、国家发展改革委副主任王昌林表示, 今年, 发改委将研究制定出台 2026 年—2030 年扩大内需战略实施方案, 以新供给创造新需求, 提供强有力的创新举措和要素保障。

2、从国家发展改革委了解到, 1 月 20 日 24 时国内成品油调价窗口将开启。受国际油价上涨影响, 国内汽、柴油价格将上调, 这也是 2026 年成品油价格首次上调。1 月 20 日 24 时起, 国内汽、柴油价格每吨均上调 85 元。

3、上海发布《加强期现联动提升有色金属大宗商品能级行动方案》, 主要包括三部分内容 18 项措施。包括扩大上海有色金属期货市场高水平制度开放, 逐步将符合条件的有色金属商品期货期权品种纳入对外开放品种范围, 并同步完善与对外开放品种相适配的业务细则。

4、据隆众资讯今日报道: 唐山旭阳 30 万吨/年苯乙烯装置故障停车, 库存发送合约为主, 今日对外暂不报价。目前闻有点价现货意向 7540/7570 元/吨; 1 月下 7550/7570 元/吨; 2 月下 7545/7565 元/吨; 3 月下 7570/7590 元/吨。

5、波罗的海干散货运价指数延续涨势，受到各类型船舶运费普涨带动。波罗的海干散货运价指数较前一交易日上涨 79 点，或 4.79%，报 1729 点。该指数已连续三个交易日上涨。海岬型船运价指数上升 167 点，或 7%，至 2570 点。海岬型船日均获利上涨 1511 美元，至 19804 美元。巴拿马型船运价指数上涨 49 点，或 3.2%，至 1570 点。巴拿马型船日均获利上涨 442 美元，至 14130 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 13 点，报 983 点。灵便型船运价指数上涨 2 点，报 591 点。

6、中国央行今日开展 3635 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2408 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1227 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。