

今日资讯速递

金石期货研究所，2026 年 1 月 27 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：白银 2604 涨 7.25%、白银 2606 涨 7%和棕榈油 2605 涨 2.67%，跌幅前三的品种为铂 2606 跌 4.61%、PTA2605 跌 3.17%和对二甲苯 2605 跌 3%

农产品市场情况

1、据中国棉花信息网，1 月 26 日中国棉花价格指数 3128B 级 15995 元/吨，较前一日上涨 125 元/吨；2129B 级 16357 元/吨，较前一日上涨 103 元/吨；2227B 级 14385 元/吨，较前一日上涨 114 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 15620 元/吨，较前一日上涨 120 元/吨。

2、据中国棉花公证检验网，截止 2026 年 1 月 26 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 31788786 包，共 717.58 万吨，较前一日增加 2.10 万吨，其中新疆检验量 31371556 包，共 708.23 万吨，较前一日增加 1.98 万吨；内地检验量为 249472 包，共 5.55 万吨。

3、据国家粮油信息中心，据监测，截至 2026 年 1 月 23 日国内三大油脂商业库存小幅下降，为 200 万吨，周环比下降 3 万吨，月环比下降 11 万吨，同比上升 13 万吨，较过去三年同期均值上升 10 万吨。

4、据国家粮油信息中心，受节前集中备货提振，1 月迄今国内豆粕需求较好，下游饲料企业积极提货建立库存，油厂豆粕商业库存持续下降。预计 1 月最后一周豆粕延续去库趋势，月底油厂库存或降至 75 万吨左右。

5、国家发展和改革委员会价格监测中心最新数据显示，截至 2026 年 1 月 14 日，生猪价格为 12.95 元/公斤，玉米价格为 2.30 元/公斤，猪粮比价为 5.63。

与 2026 年 1 月 7 日相比，生猪价格上涨了 2.21%，玉米价格持平，猪粮比价上涨了 2.18%。

6、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油产量预估减少 14.43%，其中马来半岛减少 14.29%，沙巴减少 11.12%，沙捞越减少 23.21%，婆罗洲减少 14.6%。

7、据泛糖科技，2026 年 1 月 26 日，ICE 原糖主力合约收盘价为 14.77 美分/磅，人民币汇率为 6.9540。经测算，配额内巴西糖加工完税估算成本 3997 元/吨，配额外巴西糖加工完税估算成本为 5077 元/吨；与日照白糖现货价比，配额内巴西糖加工完税估算利润为 1443 元/吨，配额外巴西糖加工完税估算利润为 363 元/吨。

金属市场情况

1、据中钢协数据显示，2026 年 1 月中旬，重点统计钢铁企业钢材库存量 1613 万吨，环比上一旬增加 109 万吨，增长 7.3%；重点统计钢铁企业共生产粗钢 1979 万吨，平均日产 197.9 万吨，日产环比下降 0.9%。

2、据 Mysteel，卫星数据显示，2026 年 1 月 19 日-1 月 25 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1168.9 万吨，环比下降 4.7 万吨，小幅回落。目前库存量略低于年初以来的平均水平。

3、据 Mysteel 全国电弧炉钢厂调研，初步梳理 39 家电弧炉钢厂春节停复产计划，整体呈现出“停产前缓后快、复产谨慎延后”的鲜明特征。从停产方面来看，停产启动时间从 1 月 1 日延续至 2 月上旬，其中 1 月下旬至 2 月上旬为集中停产期，约 70%的企业在此期间停炉，整体节奏较 2025 年推迟 3-5 天；从复产方面来看，复产节奏普遍更为谨慎，最早复产时间为 2 月 23 日，多数企业计划 3 月 1 日至 3 月 6 日（元宵节前后）复产，近半数企业复产时间仍待定，整体复产节奏较 2025 年有所延后。

4、据 Mysteel，27 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场涨跌互现。期货夜盘下跌，终端需求偏弱，节前备货情况未有明显起色，蒙煤口岸主焦煤价格小幅波动，下游企业对高价蒙煤接受能力有限，市场成交情况一般，口岸通关车数与库存均高位

情况下, 价格支撑动力不足, 后续市场煤焦价格走势有待观望。现甘其毛都口岸: 蒙 5#原煤 1040, 蒙 5#精煤 1234, 蒙 4#原煤 990, 蒙 3#精煤 1070, 1/3 焦原煤 720; 河北唐山: 蒙 5#精煤 1390; 策克口岸: 马克 A540, 马克西 600, 欧斯克 A460, 欧斯克 B550, 南戈壁 A610, 南戈壁 B440, 泰拉原煤 550, 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 830, 气原煤 570; 均为对应提货地结算含税现金价。后续重点关注口岸监管区库存情况、国内产地煤矿复产情况和国内铁水产量波动对贸易的影响。(单位: 元/吨)

5、据 Mysteel, 优质碳酸锂市场价格区间在 165500-173000 元/吨, 行情较上一个工作日下调 650 元, 电池级碳酸锂市场价格区间在 164200-173000 元/吨, 行情较上一个工作日下调 650 元, 工业级碳酸锂市场价格区间在 161000-170000 元/吨, 行情较上一个工作日下调 500 元。

6、国际铝业协会 (IAI) 数据显示, 2025 年 12 月份全球氧化铝产量为 1356.6 万吨, 去年同期为 1282.5 万吨, 前一个月修正值为 1311.8 万吨。预计 12 月中国氧化铝产量为 817.0 万吨, 前一个月修正值为 800.0 万吨。

7、截至 1 月 26 日, 全球最大黄金 ETF--SPDRGoldTrust 当前持仓量 1086.53 吨, 较上一交易日持平。全球最大白银 ETF--iSharesSilver Trust 当前持仓量 15974.40 吨, 较上一交易日减少 115.58 吨。

宏观及化工市场情况

1、国家统计局公布 2025 年全国规模以上工业企业利润。2025 年, 主要行业利润情况如下: 黑色金属冶炼和压延加工业利润比上年增长 3.0 倍, 有色金属冶炼和压延加工业增长 22.6%, 计算机、通信和其他电子设备制造业增长 19.5%, 电力、热力生产和供应业增长 13.9%, 专用设备制造业增长 5.7%, 电气机械和器材制造业增长 4.9%, 通用设备制造业增长 4.2%, 农副食品加工业增长 3.2%, 汽车制造业增长 0.6%, 石油、煤炭及其他燃料加工业比上年减亏, 非金属矿物制品业下降 1.7%, 化学原料和化学制品制造业下降 7.3%, 纺织业下降 12.0%, 石油和天然气开采业下降 18.7%, 煤炭开采和洗选业下降 41.8%。

2、26 日，一名不愿公开姓名的美国官员表示，美国海军“亚伯拉罕·林肯”号航空母舰打击群已经驶入美军中央司令部在西印度洋的责任区。如果白宫下令打击伊朗，理论上，该航母打击群在“一两天内”就能发起军事行动。

3、美国总统特朗普在社交媒体上表示，将对韩国汽车、木材、药品以及所有其他商品的对等关税从 15%提高到 25%。

4、欧佩克+代表表示，在应对全球供应过剩及地缘政治风险浪潮之际，该组织预计将在周日的会议上坚持下月维持原油产量稳定的计划。

5、据环球网援引俄罗斯红星电视台 26 日报道，对于欧盟正式通过关于全面禁止从俄罗斯进口天然气的法规，俄外交部发言人扎哈罗娃表示，“目前很难断定这些国家是幸运的附庸还是不幸的奴隶，时间会给出答案。无论如何，他们已经放弃了自由”。综合路透社等媒体报道，根据欧盟 26 日通过的法规，欧盟将全面禁止从俄罗斯进口管道天然气和液化天然气。根据欧盟方面发布的消息，对从俄进口液化天然气的全面禁令将于 2027 年年初生效，对进口管道天然气的全面禁令将于 2027 年秋季生效。

6、中国央行今日开展 4020 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3240 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 780 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。