

每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2024年12月25日

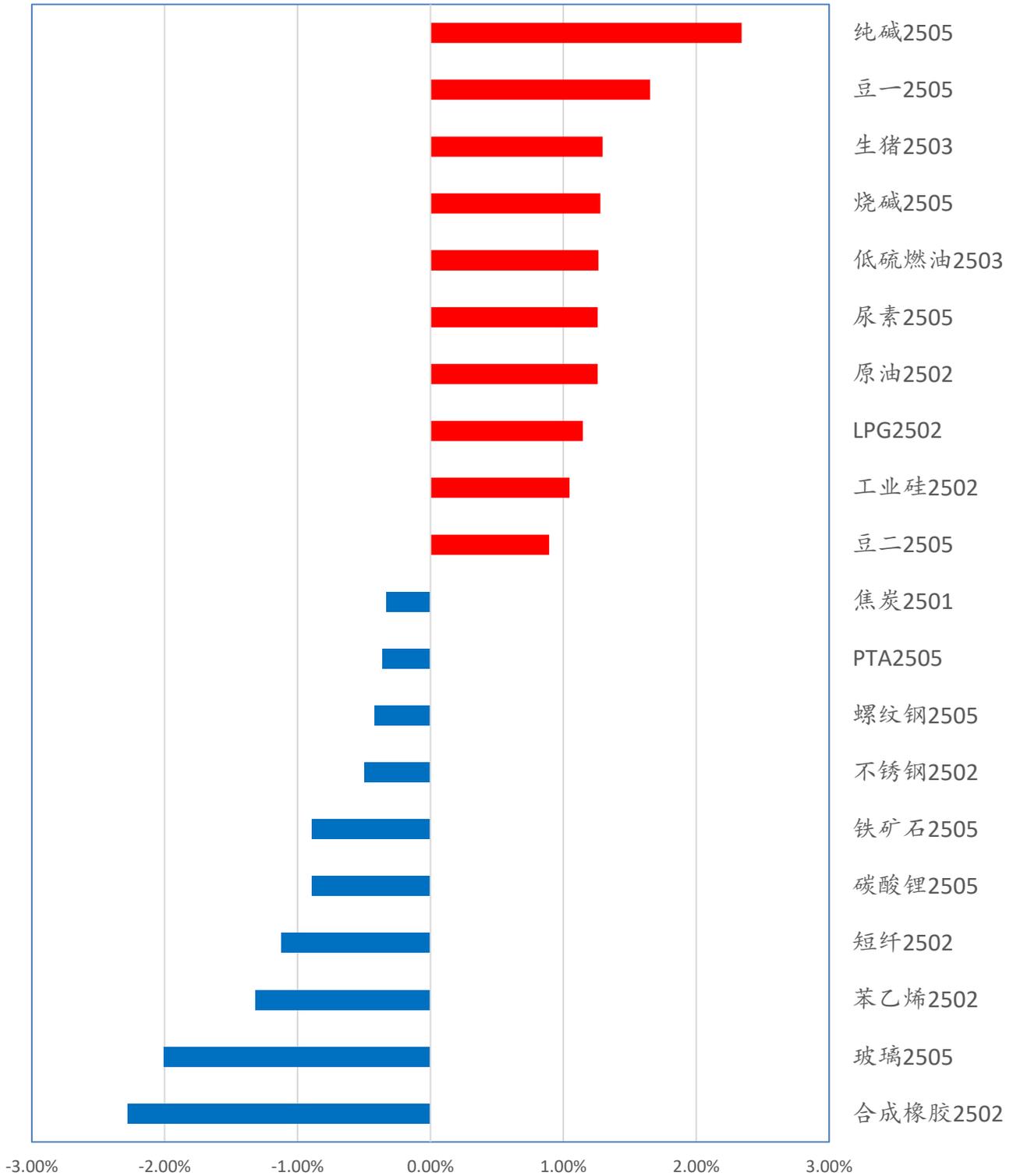
内容摘要：

- 每日商品期货涨跌幅排名
- 每日商品期货成交金额排名
- 每日商品期货资金沉淀排名
- 每日期货主要合约基差变化
- 每日主力合约期货价格历史百分位比较
- 每日近月合约虚实比
- 每日热点评论



每日商品期货涨跌幅排名

商品期货涨跌幅 (%)

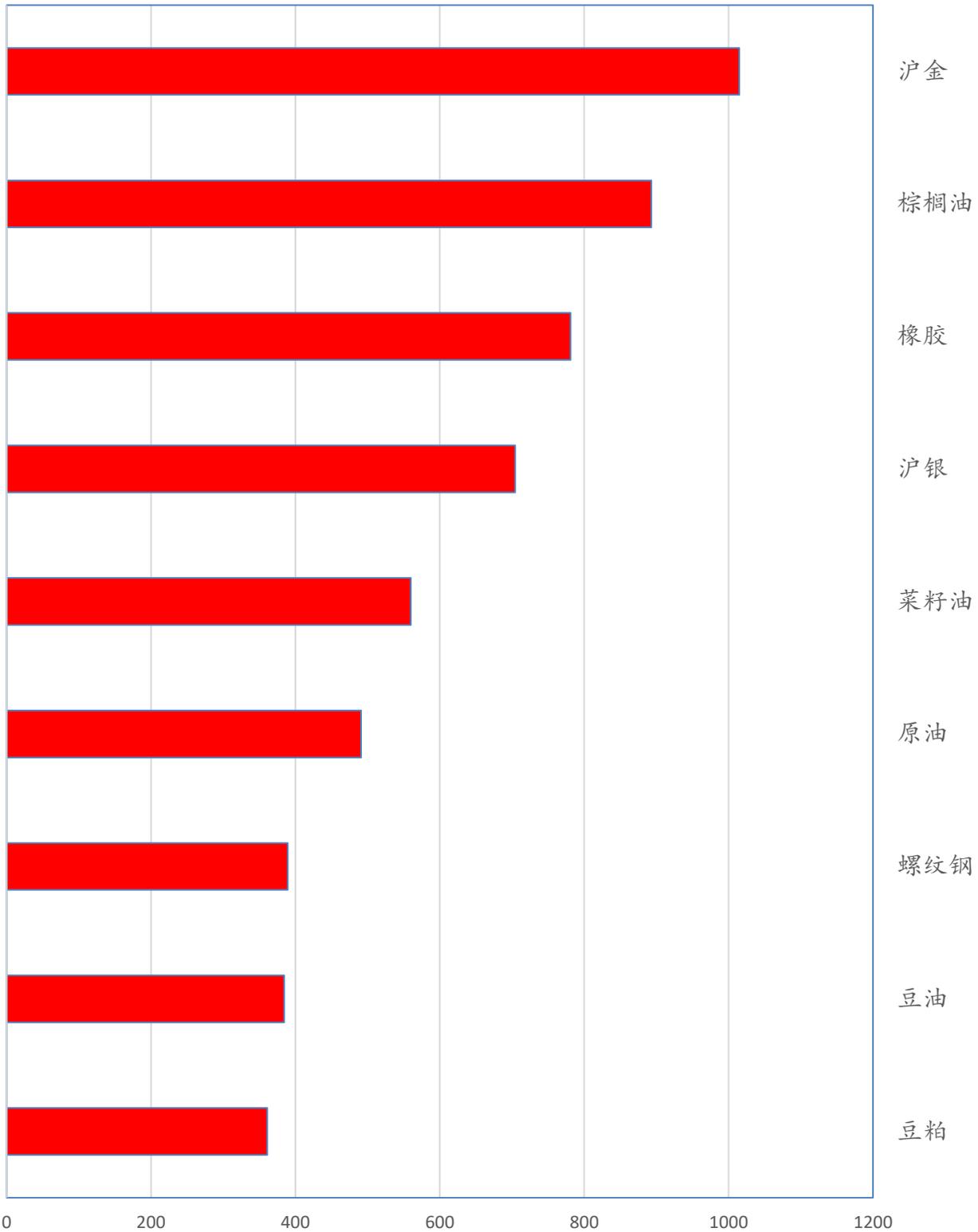


数据来源：文华财经



每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

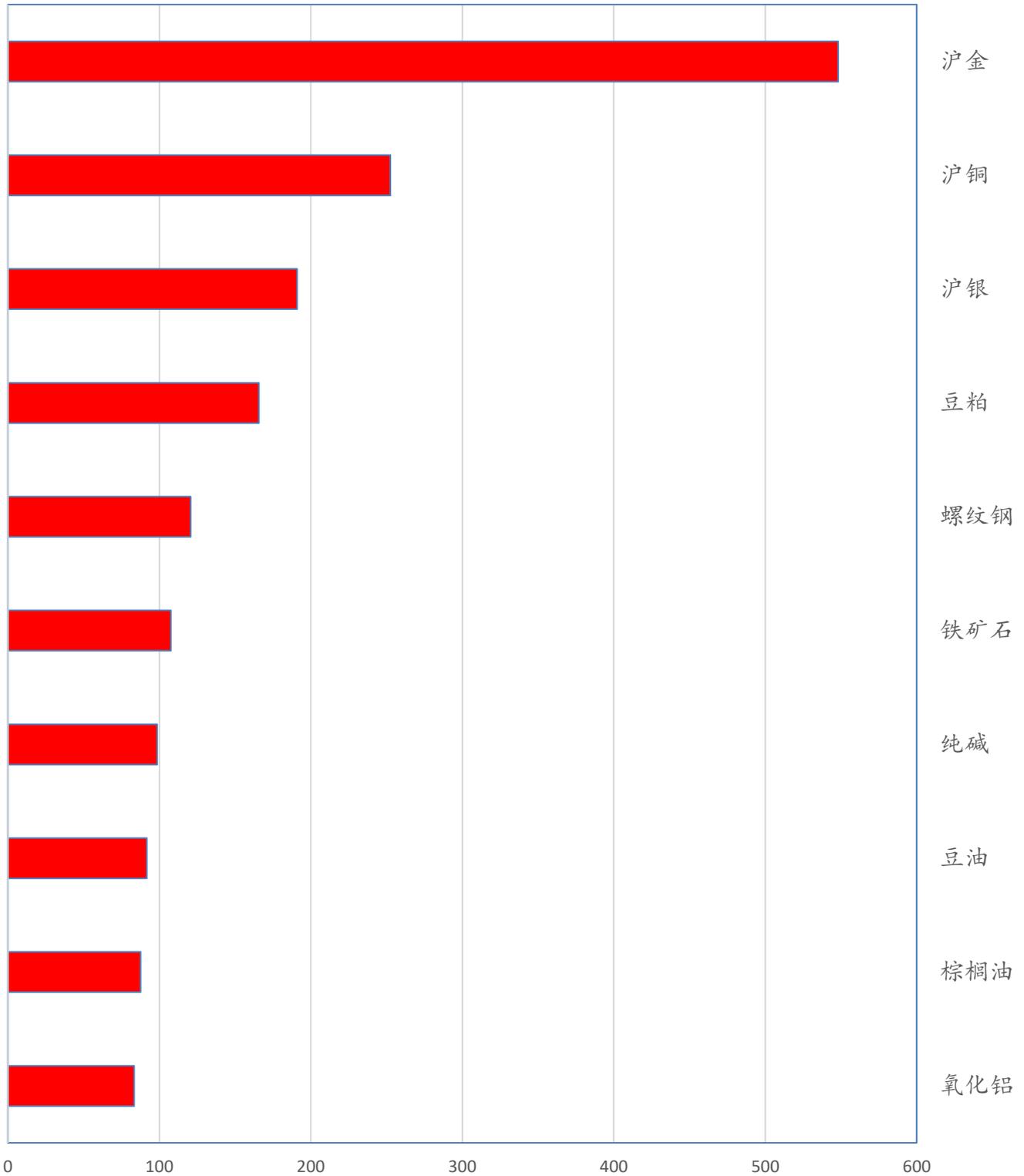


数据来源：文华财经



每日商品期货资金沉淀排名

商品期货沉淀资金（亿元）



数据来源：文华财经



每日期货主要合约基差变化

期货主要品种基差

制表：华鑫期货研究所

(收盘价计算)

2024/12/25

板块	代码	品种	基差	基差变动	基差率	期货收	现货价	备注
		(主力连续)	(现货-期货)	(日环比)	(基差/现货)	盘价	(折合盘面价)	
金融	IF	沪深300	-1.2	3.94	-0.03%	3986.8	3985.6	
	IH	上证50	-0.2	-0.12	-0.01%	2710.4	2710.2	
	IM	中证1000	92.9	-18.07	1.52%	6001.8	6094.7	
	IC	中证500	11.9	-4.17	0.20%	5828.4	5840.3	
金属	CU	铜	-20.0	-80.00	-0.03%	74140	74120	上海物贸
	AL	铝	-55.0	15.00	-0.28%	19895	19840	上海物贸
	ZN	锌	550.0	95.00	2.12%	25425	25975	上海物贸
	NI	镍	2180.0	550.00	1.71%	125330	127510	上海金属网
	AO	氧化铝	1034.0	4.00	18.05%	4696	5730	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	635.0	65.00	4.67%	12965	13600	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	100.0	-16.00	2.94%	3300	3400.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	35.0	6.00	1.01%	3425	3460	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-75.5	-28.00	-4.33%	1817.5	1742	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	197.0	-20.00	14.59%	1153	1350	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	27.0	12.00	3.36%	776	803.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	160.0	42.00	2.53%	6160	6320.0	内蒙FeMn6Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	-48.0	28.00	-3.64%	1368	1320.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-19.6	-6.81	-3.70%	547.5	527.9	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	795.0	-5.00	15.53%	4325	5120.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	338.0	-11.00	8.73%	3532	3870	华东主流市场价
	RU	天胶	-855.0	120.00	-5.07%	17705	16850	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	-35.8	-126.62	-0.25%	14625	14589	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	72.0	4.00	2.64%	2653	2725	华东市场低端价
	L	塑料	620.0	19.00	7.13%	8080	8700	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-102.0	26.00	-1.40%	7402	7300	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	432.0	21.00	4.93%	8328	8760	华东市场低端价
	V	PVC	44.0	30.00	0.82%	5317	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	30.0	-15.00	0.43%	6890	6920	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	-27.0	-23.00	-0.57%	4802	4775	华东市场低端价
	TA	PTA	-116.0	22.00	-2.41%	4936	4820	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-2300.0	700.00	-3.06%	77500	75200	电池级碳酸锂市场价
SA	纯碱	-42.0	53.00	-2.95%	1467	1425	华北地区沙河市场重质纯碱主流价	
UR	尿素	-59.0	12.00	-3.45%	1769	1710	河南地区小颗粒主流价	
农产品	A	豆一	-78.0	-64.00	-2.02%	3938	3860	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	428.0	12.00	5.28%	7672	8100	张家港四级豆油
	P	棕榈油	1104.0	176.00	11.25%	8706	9810	黄埔港
	OI	菜油	27.0	5.00	0.30%	8963	8990	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	255.0	3.00	8.79%	2645	2900	张家港
	RM	菜粕	-175.0	-26.00	-7.99%	2365	2190	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	-18.0	-34.00	-0.30%	5982	5964	广西一级糖报价
	CF	棉花	1266.0	-6.00	8.59%	13465	14731	中国棉花价格指数328
	C	玉米	609.5	-16.00	21.66%	2205	2815	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	108.0	-16.00	4.19%	2472	2580	长春出厂报价
	LH	生猪	3005.0	660.00	19.02%	12795	15800	河南出厂价
	JD	鸡蛋	1072.0	-119.00	23.66%	3458	4530	湖北孝感平均价

备注：数据均来源于wind，现货价格仅代表部分可交割参考价格，未含交割成本。基差及其变动仅供参考。



每日主力合约期货价格历史百分位比较

华鑫期货 CHINA FORTUNE FUTURES		主力合约期货价格历史百分位比较		2024/12/25	
生猪	2.37%	焦炭	30.82%	棕榈油	53.59%
碳酸锂	4.27%	聚丙烯	33.07%	原油	55.36%
花生	6.47%	短纤	33.35%	烧碱	55.41%
纯碱	7.58%	菜籽油	33.43%	苯乙烯	55.59%
不锈钢	9.81%	集运欧线	34.14%	玉米	56.42%
PVC	10.16%	热卷	34.64%	沥青	58.08%
红枣	12.25%	螺纹钢	36.64%	1000股指	58.39%
棉花	14.31%	豆粕	37.76%	国际铜	58.47%
尿素	14.85%	50股指	39.82%	燃料油	59.26%
对二甲苯	15.18%	乙二醇	40.43%	沪锌	62.64%
PTA	19.59%	LU燃油	40.43%	白糖	66.31%
硅铁	19.69%	甲醇	41.49%	沪铝	67.55%
焦煤	19.70%	豆一	41.69%	氧化铝	70.74%
塑料	23.88%	液化气	42.71%	沪铜	80.34%
玻璃	23.94%	工业硅	43.85%	沪银	80.41%
500股指	24.72%	淀粉	44.88%	20号胶	84.90%
菜籽粕	24.99%	BR橡胶	45.27%	三十年债	92.13%
锰硅	27.22%	铁矿石	45.89%	沪金	95.83%
豆油	27.97%	豆二	47.29%	二年债	97.65%
苹果	28.09%	纸浆	49.06%	五年债	98.11%
沪镍	28.46%	沪铅	50.13%	十年债	98.28%
橡胶	30.62%	300股指	50.62%		
鸡蛋	30.64%	沪锡	52.36%		

注：底色标蓝的品种表示上市时间不超过3年该值的参考价值需要打折

制表：华鑫期货研究所



每日近月合约虚实比

排序	品种	持仓(手)	注册仓单(手)	虚实比
1	鸡蛋2501	36564	7	5223
2	对二甲苯2501	16779	26	645
3	沪锌2501	55926	316	177
4	棕榈油2501	39532	500	79
5	花生2501	9787	159	62
6	氧化铝2501	66362	1143	58
7	玻璃2501	136945	2858	48
8	螺纹钢2501	239200	6183	39
9	沪铜2501	88191	2932	30
10	纯碱2501	215766	7669	28
11	铁矿石2501	38939	1900	20
12	塑料2501	101916	6658	15
13	生猪2501	12042	870	14
14	红枣2501	9275	708	13
15	乙二醇2501	28390	2213	13
16	甲醇2501	51824	5542	9
17	苯乙烯2501	29451	3258	9
18	焦炭2501	7084	900	8
19	棉花2501	103837	20656	5
20	沪铝2501	50874	14350	4
21	尿素2501	23211	6744	3
22	豆粕2501	62830	19392	3
23	沥青2501	23191	7836	3
24	白糖2501	26174	9180	3
25	沪锡2501	13402	5093	3
26	聚丙烯2501	26504	10276	3
27	菜油2501	8535	3418	2
28	热卷2501	106657	42767	2
29	PVC2501	235717	103255	2
30	硅铁2501	16416	8253	2
31	豆油2501	25799	13880	2
32	短纤2501	5272	2861	2
33	不锈钢2501	33699	20452	2
34	低硫燃油2501	841	517	2
35	沪铅2501	11637	7333	2
36	玉米2501	132661	86735	2
37	合成橡胶2501	4631	3496	1
38	纸浆2501	19981	33443	1
39	锰硅2501	81457	61709	1
40	PTA2501	229244	180816	1
41	碳酸锂2501	58301	49609	1
42	橡胶2501	13047	14292	1
43	沪镍2501	25371	28743	1
44	豆一2501	25475	29976	1
45	原油2501	6290	7707	1
46	LPG2501	4302	5405	1
47	20号胶2501	4103	5655	1
48	工业硅2501	29070	44530	1
49	燃油2501	2705	36880	0
50	焦煤2501	49652	0	
51	苹果2501	5235	0	
52	烧碱2501	6031	0	
53	豆二2501	6635	0	
54	玉米淀粉2501	8108	0	
55	菜粕2501	31931	0	

时间截止 2024/12/25

说明：所谓虚实比，是持仓与库存之比，以上是列举了近月合约的虚实比情况，因为临交割月，如果虚实比过高，投资者应有所警觉。其中，郑商所的注册仓单中包含了有效预报。



■ 每日热点评论

1、期指

【盘面】周三除科创50指数以外，其他主要指数均下跌。上证指数几乎平盘式的小跌，深成指跌0.64%，创业板指数跌0.55%，北证50指数跌3.79%，万得尾盘股指数跌3.16%，科创50指数涨0.33%，全A平均股价跌1.57%，全市场4400只个股下跌，成交12946亿元，缩量267亿元。银行保险、中特估和高红利板块表现偏强，四大行再创新高。

【分析】市场继续延续近期的交易逻辑，即2025年将执行的新国九条对潜在退市风险的高弹性、低市值板块形成明显压力，而确定性强如高红利板块、银行保险板块收益。继续关注近期稳定性较好的IH和IF。

【估值】中性偏低

【风险】宏观政策低于预期和外围干扰

2、铜铝氧化铝CU&AL&AO

【盘面】夜盘沪铜低开后窄幅波荡，白天盘小幅上涨，主力2月收74140，涨0.28%，成交总量缩减，总仓略增，主力合约日内波动不足300点，创近期新低。铝夜盘高开低走，白天盘窄幅波动直至收盘，主力2月收19895，涨0.25%，成交总量和持仓总量均略减，同期氧化铝午后反弹，收敛当日跌幅，主力2月收4696，跌0.68%，总成交放量，总持仓略减。

【分析】欧美市场进入圣诞假期，沪铜继续震荡。铜持续降库，限制了铜价下方空间，但向上弹性是否恢复，需要宏观情绪的配合。而氧化铝短期虽然弱势，空头的长期逻辑是明年氧化铝供给将增加，但短期氧化铝升水偏高，继续限制1月和2月合约的下行空间，建议暂时短线思路，

【估值】中性

【风险】宏观政策不及预期

3、黄金白银AU&AG

【盘面】沪金主力全天震荡，主力收于619，涨幅为0.29%，成交量减少，持仓量增加1000余手。沪银主力收于7582，涨幅为0.33%，成交量略减，持仓量减少近24000手。

【分析】交投趋于平淡，波动较为有限，日内基本维持窄幅波动，且遇到欧美圣诞节假期休市。但可以确定的是鹰派降息带来的利空冲击已经基本消失，短期来看，维持震荡偏弱的格局。但长期来看，美债的上行利好贵金属。

【估值】偏高

【风险】宏观



4、螺纹热卷RB&HC

【盘面】RB2505收于3300，跌0.42%，HC2505收于3425，跌0.17%。

【分析】宏观方面，当前处于宏观政策真空期，螺纹热卷低位震荡。产业方面，冬季钢材需求将下降，春节期间钢材将大幅累库，钢材库存将在3月中旬前后达到顶峰，同时冬季钢厂减产，炉料需求偏弱，铁矿供给宽松。钢厂利润不佳，螺纹在3200-3250有较强的成本支撑，预计春节前钢材价格呈现低位震荡走势。

【估值】中等

【风险】宏观与政策

5、纸浆SP

【盘面】SP2503收于5920元/吨，涨0.14%。

【分析】宏观方面，人民币贬值，进口纸浆成本较高。产业方面，全球漂针浆几乎无新增产能，阔叶浆新增产能较多，巴西Suzano新增255万吨阔叶浆已投产，今年国内新增600多万吨产能。浆价偏高，国内造纸企业普遍处于盈亏边缘。晨鸣纸业部分工厂复产，山东俄针现货价格5800元/吨，预计纸浆SP2503在5600-6000区间震荡。

【估值】中等

【风险】供应扰动

6、原木LG

【盘面】LG2507收于823.5元/吨，跌0.66%，持仓1.97万手。

【分析】11月国内房地产新开工面积累计同比下降23%，较10月累计同比扩大0.4%，原木需求低迷，价格处于二十年前的水平。现货价格方面，山东3.9米中A辐射松原木现货价格为790元/方，与昨日持平。由于针叶木对外依赖度高达75%，预计LG2507在交割的成本附近波动。

【估值】中等

【风险】供应扰动

7、油脂油料

【盘面】豆油主力05月收7672，涨0.81%；菜油主力05月收8963，涨0.30%；棕榈油主力05月收8706，跌0.96%；豆粕主力05月收2645，涨0.92%，菜粕主力05月收2365，涨1.76%。

【分析】三大油脂走势分化，棕榈油延续弱势，豆棕、菜棕价差有所收窄。ITS数据显示，马来西亚棕榈油12月1-25日出口量环比下降4.01%，高价抑制棕榈油需求，关注后续印尼B40计划实施情况。加拿大农业及农业食品部12月供需报告数据显示，2024/25年度加菜籽期末库存未125万吨，较上月预期220万吨，下降95万吨，而去年油菜籽库存为275万吨。市场对菜籽供应产生担忧，多头推动菜粕大幅走强，菜粕重心整体上移。欧美多国因圣诞季休市，豆粕跟随菜粕走高。当前国内双粕供应较为充裕，短期内反弹力度或有限，关注中加贸易关系以及远端菜籽供应量。



【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

8、棉花CF

【盘面】棉花延续震荡走势，主力05月收13465，涨0.00%。

【分析】国家统计局公布的全国棉花产量数据显示，2024年全国棉花播种面积4257.4万亩，比上一年增加75.2万亩，增长1.8%；单产144.8公斤/亩，比上一年增加10.4公斤/亩，增长7.8%；产量616.4万吨，比上一年增加54.6万吨，增长9.7%。国内新棉加工上市速度加快，棉花市场供应压力较大，而下游纺企需求暂未有明显好转，春节前补库意愿较弱，多以刚需采购为主。在供应宽松的压力下，预计棉花或继续震荡偏弱运行，等待需求端好转。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

9、三大胶RU&NR&BR

【盘面】日内三大胶走势分化。沪胶2505收17705，涨幅为1.06%；BR橡胶2502收13290，跌幅为1.52%；20号胶2502收14625，涨幅为1.70%。

【分析】供应端，国内产区基本进入停割，泰国产区降雨减少，新胶上量维持稳定，原料价格快速下跌刺激下游企业逢低备货。需求端轮胎企业出货缓慢，本周青岛保税和一般贸易仓库均呈现累库，尽管期价继续走高，但上方承压，短期预计天胶区间盘整为主。

【估值】中性

【风险】宏观 产区天气



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货



华鑫期评

