



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2024年12月30日

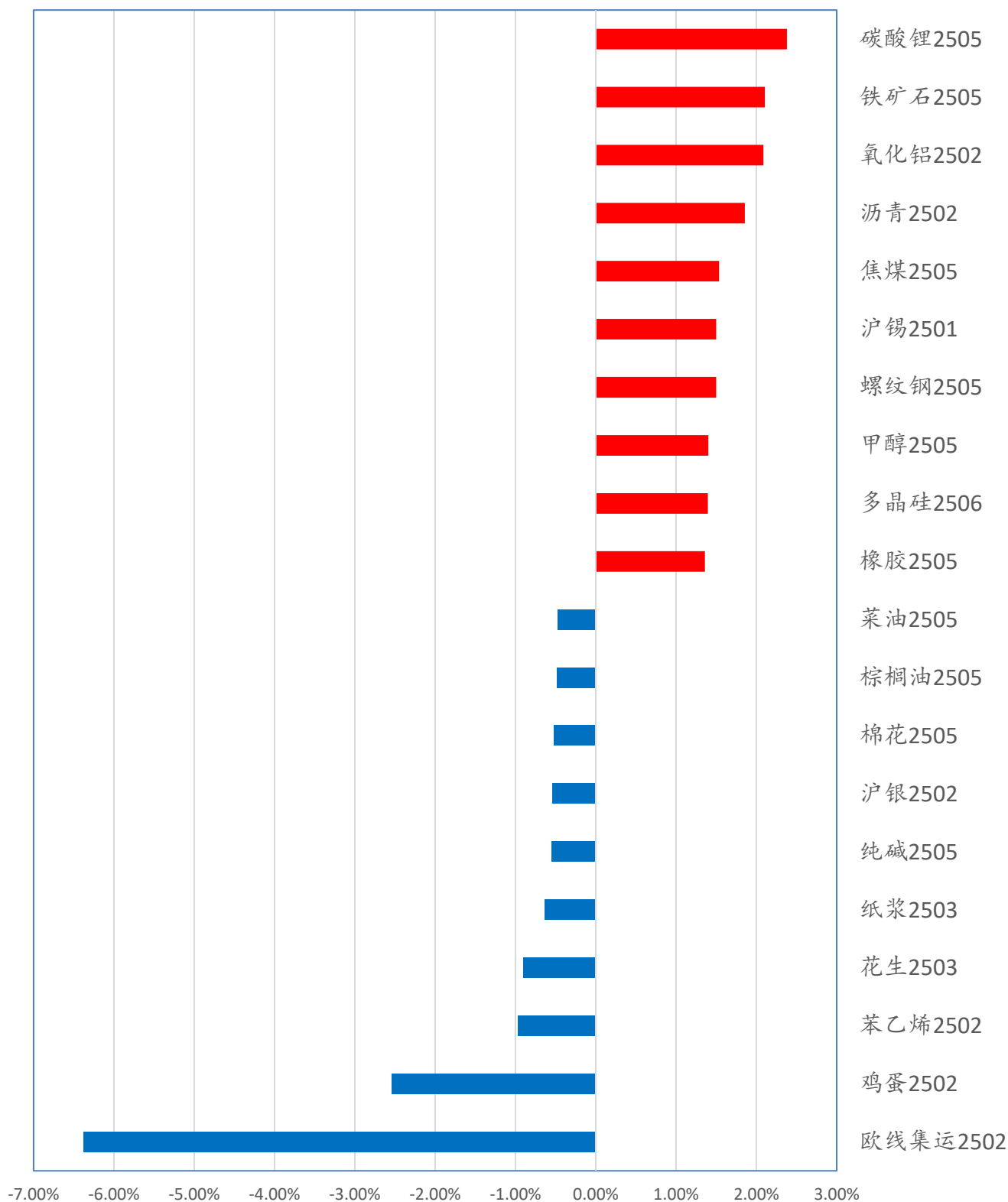
内容摘要：

- 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 (%)

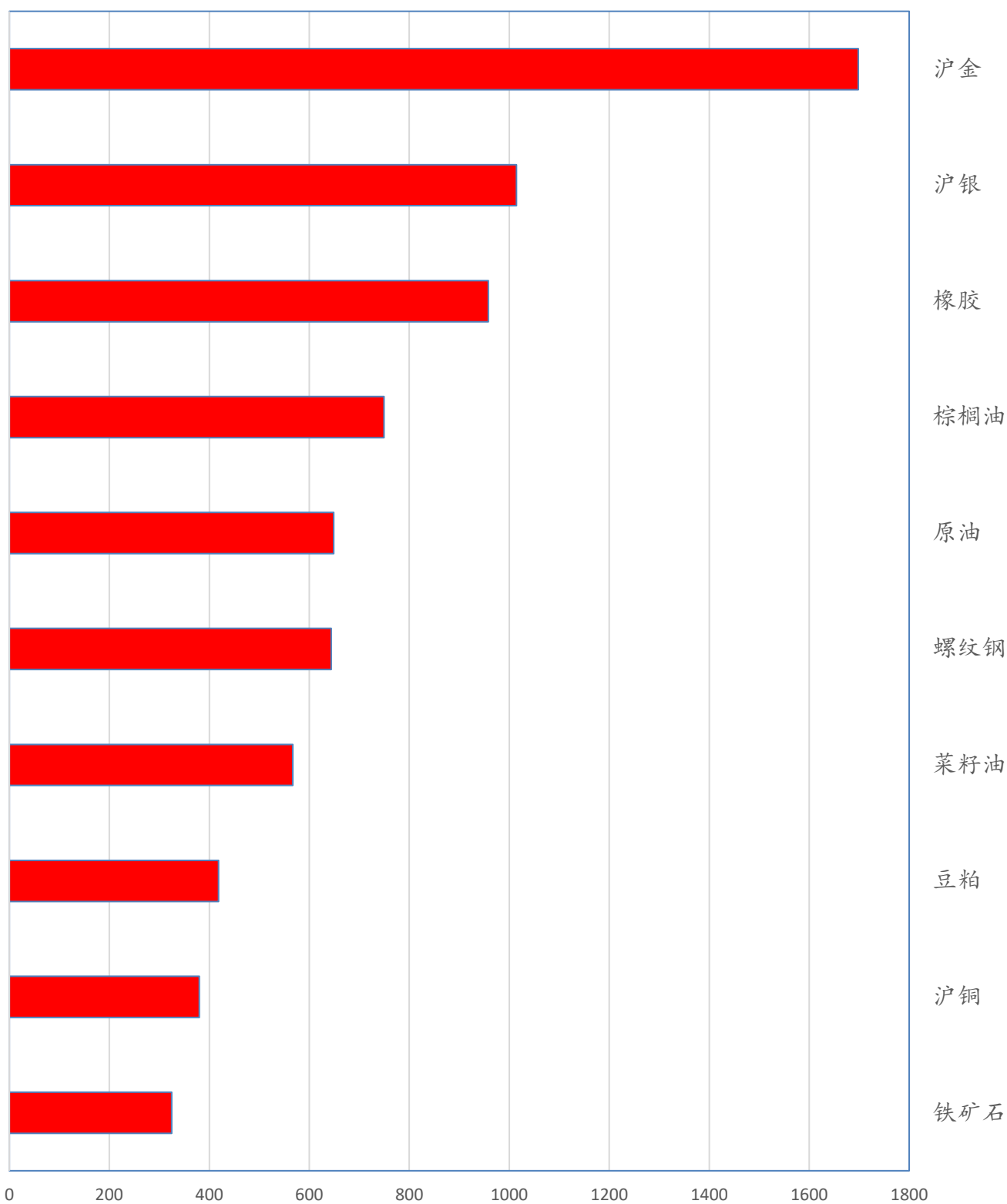


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

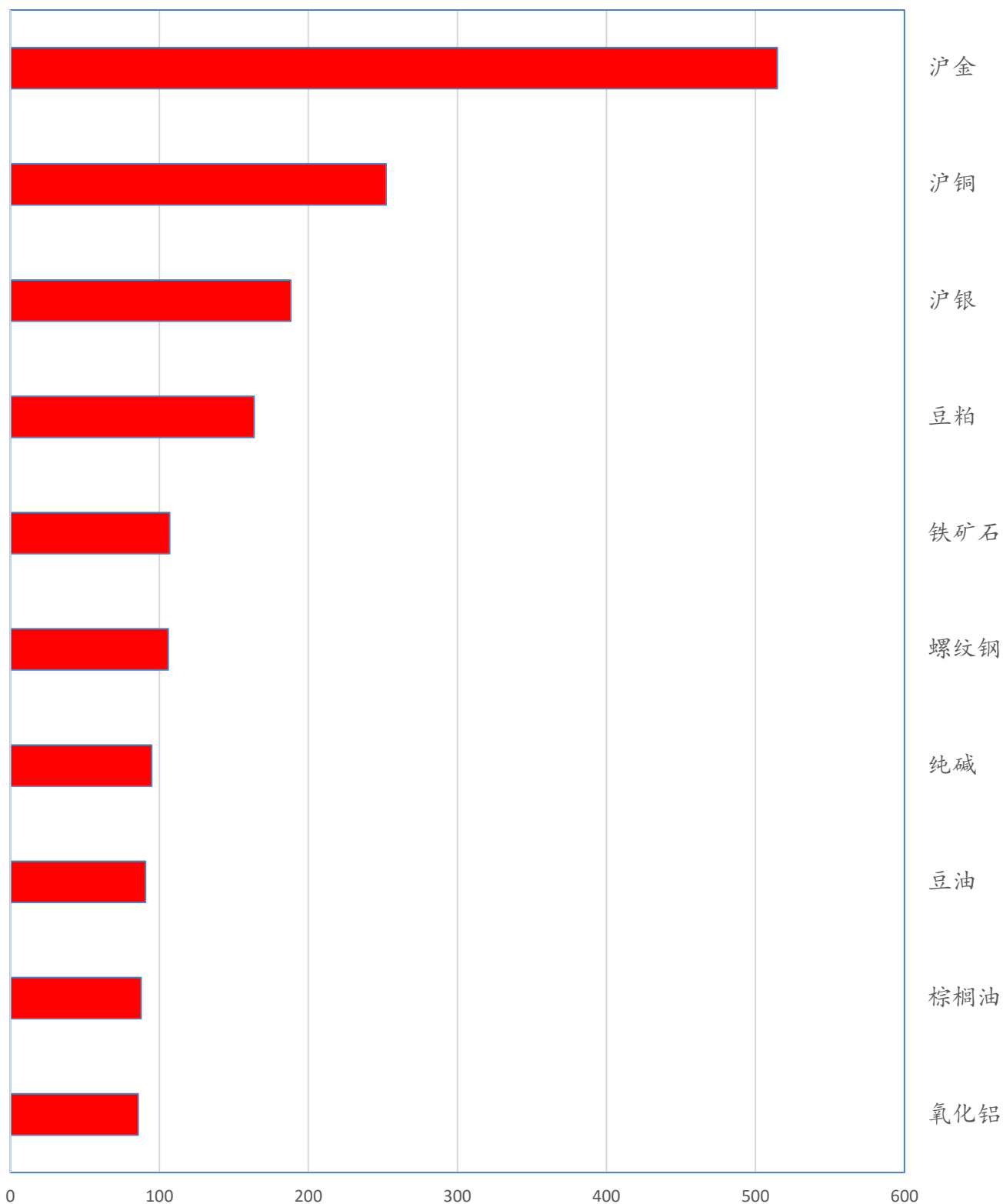


数据来源：文华财经



■ 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)

2024/12/30

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	-4.3	1.62	-0.11%	4003.4	3999.1	
	IH	上证50	-4.1	-2.75	-0.15%	2722.8	2718.7	
	IM	中证1000	88.1	-16.04	1.43%	6057.8	6145.9	
	IC	中证500	9.7	-1.68	0.16%	5889.2	5898.9	
金属	CU	铜	-155.0	-225.00	-0.21%	74270	74115	上海物贸
	AL	铝	-115.0	-40.00	-0.58%	19805	19690	上海物贸
	ZN	锌	620.0	-90.00	2.39%	25325	25945	上海物贸
	NI	镍	1300.0	-1560.00	1.03%	124820	126120	上海金属网
	AO	氧化铝	887.0	-104.00	15.49%	4838	5725	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	530.0	-135.00	3.91%	13020	13550	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	33.0	-79.00	0.99%	3317	3350.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	-23.0	-33.00	-0.67%	3433	3410	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-56.5	-18.50	-3.24%	1798.5	1742	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	172.5	-17.50	12.97%	1157.5	1330	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	16.5	-20.00	2.08%	775.5	792.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	218.0	-14.00	3.45%	6102	6320.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	-54.0	-8.00	-4.19%	1344	1290.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-11.6	-4.96	-2.16%	549.8	538.2	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	787.0	-28.00	15.31%	4353	5140.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	246.0	-66.00	6.36%	3624	3870	华东主流市场价
	RU	天胶	-1085.0	-240.00	-6.46%	17885	16800	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	-244.6	-165.82	-1.67%	14910	14665	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	71.0	-2.00	2.59%	2674	2745	华东市场低端价
	L	塑料	597.0	-24.00	6.86%	8103	8700	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-93.0	-23.00	-1.27%	7393	7300	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	314.0	19.00	3.73%	8106	8420	华东市场低端价
	V	PVC	35.0	-55.00	0.65%	5326	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	62.0	-12.00	0.90%	6808	6870	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	-72.0	-61.00	-1.52%	4822	4750	华东市场低端价
	TA	PTA	-126.0	-36.00	-2.66%	4856	4730	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-3120.0	-1820.00	-4.15%	78320	75200	电池级碳酸锂市场价
	SA	纯碱	-31.0	8.00	-2.20%	1443	1412	华北地区沙河市场重质纯碱主流价
	UR	尿素	-45.0	-23.00	-2.69%	1715	1670	河南地区小颗粒主流价
农产品	A	豆一	-56.0	10.00	-1.45%	3916	3860	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	440.0	-14.00	5.41%	7700	8140	张家港四级豆油
	P	棕榈油	1126.0	-28.00	11.41%	8744	9870	黄埔港
	OI	菜油	130.0	22.00	1.43%	8950	9080	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	257.0	-33.00	8.74%	2683	2940	张家港
	RM	菜粕	-143.0	-11.00	-6.38%	2383	2240	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	-1.0	-10.00	-0.02%	5969	5968	广西一级糖报价
	CF	棉花	1302.0	96.00	8.84%	13430	14732	中国棉花价格指数328
	C	玉米	579.5	-1.00	20.59%	2235	2815	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	90.0	0.00	3.49%	2490	2580	长春出厂报价
	LH	生猪	2785.0	-30.00	17.85%	12815	15600	河南出厂价
	JD	鸡蛋	1245.0	178.00	26.95%	3375	4620	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				2024/12/30
生猪	2.48%	焦炭	30.34%	沪锡	52.97%
碳酸锂	4.76%	短纤	30.95%	棕榈油	54.02%
花生	5.56%	橡胶	31.11%	原油	55.73%
纯碱	6.57%	聚丙烯	32.93%	玉米	57.98%
不锈钢	10.23%	菜籽油	33.31%	国际铜	59.26%
PVC	10.26%	热卷	34.80%	烧碱	59.45%
红枣	11.24%	工业硅	36.13%	燃料油	60.07%
尿素	11.96%	螺纹钢	37.02%	1000股指	60.09%
对二甲苯	12.49%	豆粕	39.03%	沥青	60.87%
棉花	14.17%	50股指	40.35%	沪锌	62.27%
PTA	18.73%	LU燃油	40.80%	白糖	66.04%
硅铁	19.58%	乙二醇	40.86%	沪铝	66.96%
焦煤	19.83%	BR橡胶	41.11%	氧化铝	75.72%
玻璃	22.92%	豆一	41.19%	沪银	80.04%
塑料	24.09%	甲醇	42.27%	沪铜	80.51%
500股指	25.52%	液化气	43.31%	20号胶	88.22%
菜籽粕	25.67%	沪铅	44.63%	三十年债	95.11%
锰硅	26.64%	淀粉	45.81%	沪金	95.55%
鸡蛋	27.90%	铁矿石	45.84%	二年债	95.80%
沪镍	28.22%	豆二	47.29%	五年债	97.73%
豆油	28.26%	纸浆	49.24%	十年债	98.25%
苹果	28.85%	300股指	51.04%		
集运欧线	30.23%	苯乙烯	52.50%		

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	对二甲苯2501	8529	26	328
2	沪锌2501	38604	246	157
3	氧化铝2501	43098	600	72
4	花生2501	6218	159	39
5	玻璃2501	70096	3030	23
6	沪铜2501	61117	3437	18
7	纯碱2501	123494	7443	17
8	螺纹钢2501	90554	6303	14
9	生猪2501	7167	870	8
10	塑料2501	46925	6658	7
11	铁矿石2501	13224	2100	6
12	甲醇2501	24437	5542	4
13	乙二醇2501	9622	2463	4
14	红枣2501	4017	1125	4
15	棉花2501	79680	22568	4
16	沥青2501	15299	5305	3
17	焦炭2501	2248	900	2
18	沪铝2501	31868	13991	2
19	尿素2501	13853	6794	2
20	白糖2501	17714	10133	2
21	菜油2501	5206	3418	2
22	豆粕2501	28402	19392	1
23	硅铁2501	11963	8678	1
24	聚丙烯2501	13213	10261	1
25	热卷2501	47167	41223	1
26	PVC2501	116114	102081	1
27	短纤2501	2975	2861	1
28	苯乙烯2501	4655	4617	1
29	玉米2501	80455	92715	1
30	低硫燃油2501	837	1008	1
31	沪锡2501	4060	5016	1
32	PTA2501	145572	184068	1
33	锰硅2501	47187	64527	1
34	沪铅2501	5344	7500	1
35	豆油2501	9713	14080	1
36	不锈钢2501	12365	20355	1
37	碳酸锂2501	30840	52086	1
38	20号胶2501	2918	5766	1
39	合成橡胶2501	1774	3528	1
40	纸浆2501	16140	33538	0
41	橡胶2501	6301	14612	0
42	原油2501	3027	7401	0
43	沪镍2501	11551	28788	0
44	豆一2501	11587	31918	0
45	工业硅2501	15917	48797	0
46	LPG2501	1452	5379	0
47	燃油2501	2215	36880	0
48	苹果2501	2714	0	
49	烧碱2501	2650	0	
50	豆二2501	2422	0	
51	玉米淀粉2501	3858	0	
52	鸡蛋2501	18254	0	
53	焦煤2501	24779	0	
54	棕榈油2501	22433	0	
55	菜粕2501	16345	0	

时间截止 2024/12/30

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、股指

【盘面】周一A主要指数反弹，上证指数上涨0.21%，深成指上涨0.06%，科创50上涨0.20%，而北证50下跌4.39%创阶段新低，全A平均股价20.19，跌0.79%，全市场成交12885亿元，缩量1590亿元，近4000只个股待涨。期指分化，IH和IF上涨，IC和IM下跌，各期指强势排名：IH>IF>IC>IM。

【分析】新国九条即将执行，高红利和权重股风险较低，继续关注近期稳定性更好的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】上周五夜盘沪铜低开高走，白天盘小幅回升，主力2月收74270，跌0.11%，成交总量略减，总持仓减少超过6千手，其中1月合约减仓超过1.2万手。周五夜盘氧化铝除1月合约反弹以外，其他均震荡为主，周一上午第二节氧化铝各合约普涨，午后延续强势，主力2月收4838，涨1.87%，成交总量和持仓总量均略增。铝受氧化铝带动，午后上涨，主力2月收19805，涨0.13%，成交总量略增，总持仓减少1.4万余手。

【分析】铜持仓持续下降，资金继续外流，建议继续观望。而氧化铝得益于现货高升水和合约间的深BACK结构，期价反弹，并带动铝价上涨，目前国内氧化铝现货5700左右，对主力2月合约升水接近900点，幅度超过15%。

【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617.66，跌幅为0.45%，成交量增加，持仓量减少20000余手。沪银主力收于7560，跌幅为0.59%，成交量小幅增加，持仓量增加2000余手。

【分析】今日市场整体偏震荡格局，交投趋于平淡，波动较为有限，日内基本维持窄幅波动。市场对于美国债务扩张预期上升，美国财政部正决定提高美国的债务上限，美债10年期国债收益率由此站上半年来的高点，对于贵金属偏空，外界对于明年1月不降息的概率为90%附近，贵金属维持震荡偏弱格局。

【估值】偏高

【风险】宏观

4、螺纹热卷RB&HC

【盘面】RB2505收于3317，涨1.5%，HC2505收于3433，涨0.97%。

【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。今年冬季钢厂与贸易商冬储意愿较弱，今年冬储总量不到去年的四成。当前钢厂利润不佳，螺纹钢在3200-3250有较强的成本支撑，预计春节前钢材价格呈现窄幅震荡走势。

【估值】中等

【风险】宏观与政策

5、纸浆SP

【盘面】SP2503收于5926元/吨，跌0.64%。

【分析】宏观方面，人民币贬值，进口纸浆成本较高。产业方面，今年全球木浆新增产能900多万吨，其中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多万吨木浆产能。当前浆价偏高，国内造纸企业普遍处于盈亏边缘。山东俄针现货价格5900元/吨，预计纸浆SP2503在5600-6100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0.12%，持仓1.59万手。

【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。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7700，跌0.18%；菜油主力05月收8950，跌0.41%；棕榈油主力05月收8744，跌0.34%；豆粕主力05月收2683，涨0.15%，菜粕主力05月收2383，涨0.17%。

【分析】SPPOMA数据显示，12月1-25日马来西亚棕榈油产量环比下降16.33%。产地减产季对棕榈油价格仍有支撑，国内棕榈油买船偏少，供应偏紧导致基差持续走强，期价延续震荡走势，关注印尼B40计划实施情况。春节前油脂备货需求有所增加，建议在操作上谨慎做空油脂。CBOT大豆小幅走强，提振双粕上行，豆粕进入消费旺季，持续降库，短期或延续震荡偏强走势，但国内大豆库存偏高，或限制豆粕反弹幅度。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

8、棉花CF



【盘面】棉花震荡收跌，主力 05 月收 13430，跌 0.56%。

【分析】国内新棉供应压力较大，而纺企以随用随买为主，春节前备货需求未有明显好转。供强需弱持续压制期价反弹，棉花重心小幅下移，预计短期内棉花维持震荡偏弱走势，等待需求端出现好转。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

9、三大胶 RU&NR&BR

【盘面】三大橡胶集体飘红。沪胶 2505 收 17885，涨幅为 1.62%；BR 橡胶 2502 收 13090，涨幅为 0.42%；20 号胶 2502 收 14910，涨幅为 1.71%。

【分析】今日天胶现货价格随盘面小幅上涨，目前国内产区基本全面停割，泰国产区南部新胶逐步上量，对产区收购高价有所松动。下游轮胎企业在春节假期逢低备货，但对高价位采购意愿仍存抵触。随着前期标胶船集中到港，本周青岛保税区和一般贸易仓库继续累库，尤其是保税区的入库率明显增加，轮胎企业出货缓慢，短期预计天胶区间盘整为主。

【估值】中性

【风险】宏观 产区天气

10、工业硅多晶硅 SI&PS

【盘面】工业硅主力收于 11180，涨幅为 0.18%，成交量缩减，持仓量减少 25000 余手。多晶硅主力收于 42535，涨幅为 1.84%，成交量减少，持仓量增加 2000 余手

【分析】工业硅今日底部震荡。基本面上，工业硅供过于求状态仍存，工业硅价格再次创下新低，成本压力限制，部分厂商或停产至春节，新疆今日天气污染对工业硅工厂停工的情绪面影响不大，进入供需双弱季节，工业硅现货价格较为稳定在 11400 上下。多晶硅的价格走势相对较为平稳，午后涨势有所扩大，市场交投情况较好，春节厂商补库行为对多晶硅价格存在边际支撑作用，多家厂商宣布减产，有助于加快库存去化，利多多晶硅价格，且目前主要厂商空单套保价位意愿多在 45000 上方，多晶硅现货短期内偏强运行。价格后续走势需进一步跟踪多晶硅下游的硅片生产情况与库存情况，从需求端传导至中游多晶硅和上游工业硅。

【策略】多晶硅减产对于工业硅较为利空，更多产能无法出清，工业硅逢高沽空。多晶硅短期内震荡偏强，需持续紧跟减产和下游硅片出清情况，但注意，目前仍有短期情绪面在内，春节备库属于短期博弈层面，多晶硅累库的基本面仍存，距离 5 月交割仍有一部分时间间距，警惕厂商备库结束价格重新向下，把握交易节奏。

【估值】偏低

【风险】硅厂超预期开工

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

