



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年1月2日

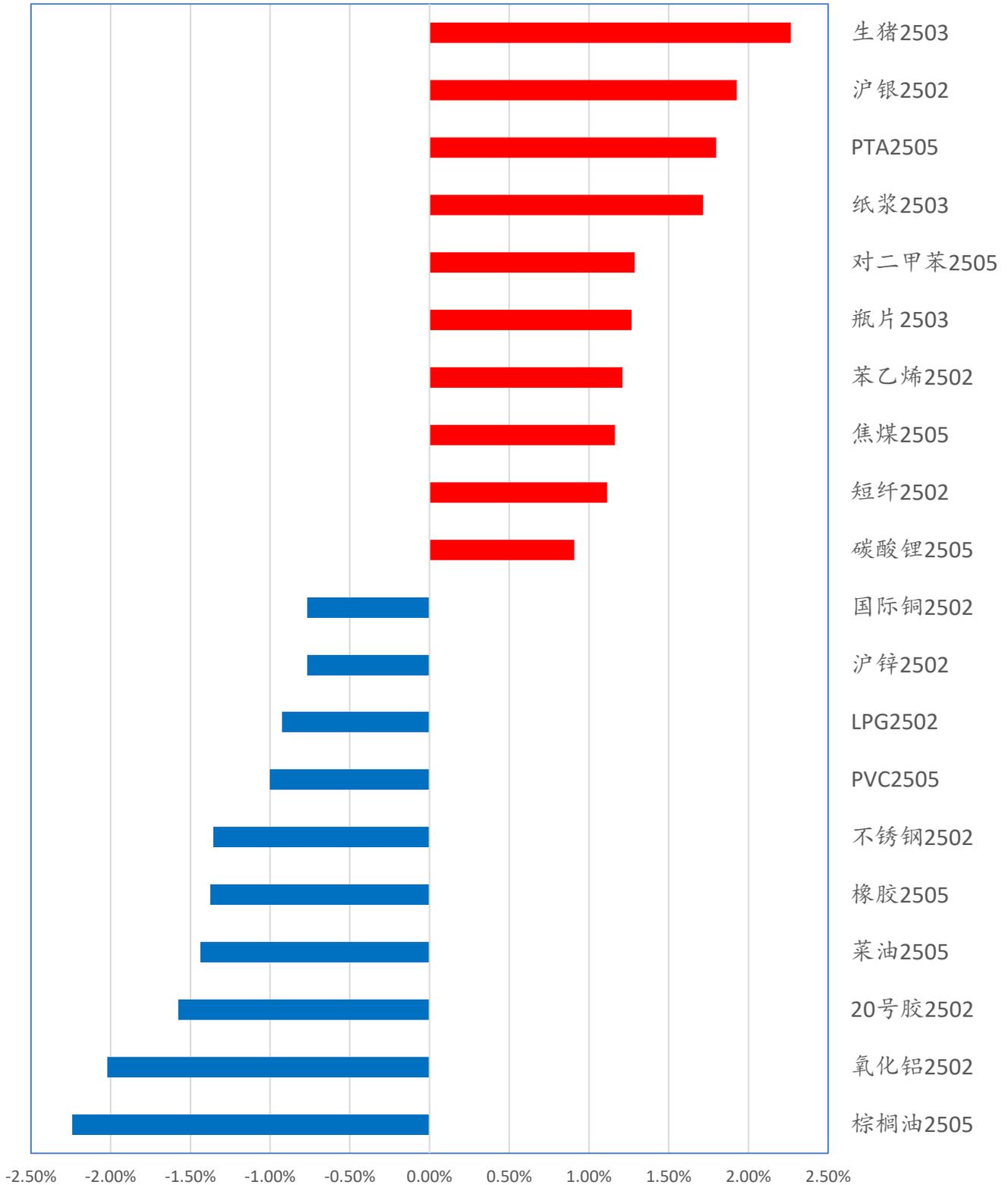
内容摘要：

- 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
- 品种涨跌幅
- 每日热点评论



每日商品期货涨跌幅排名

商品期货涨跌幅 (%)

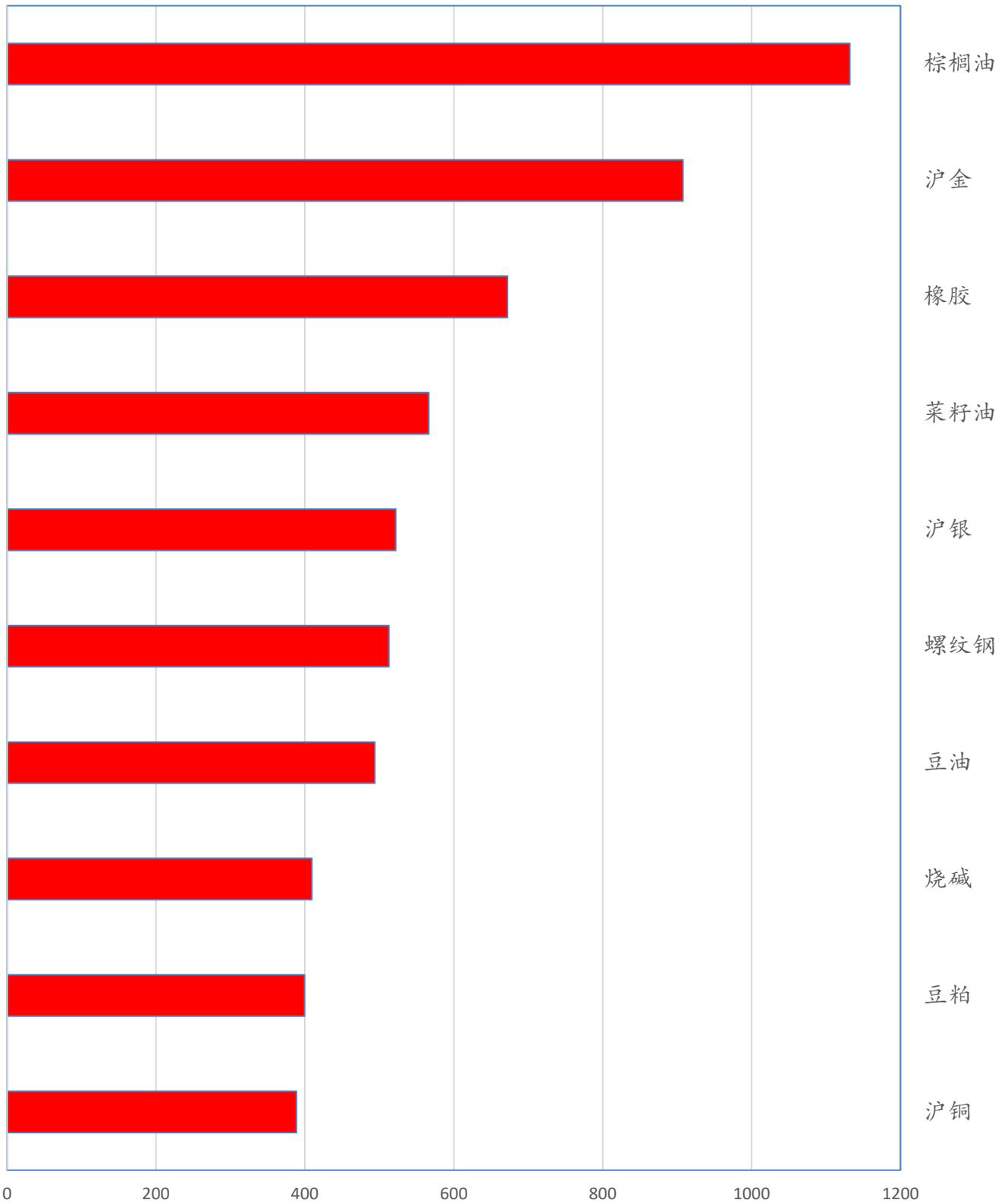


数据来源：文华财经



每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

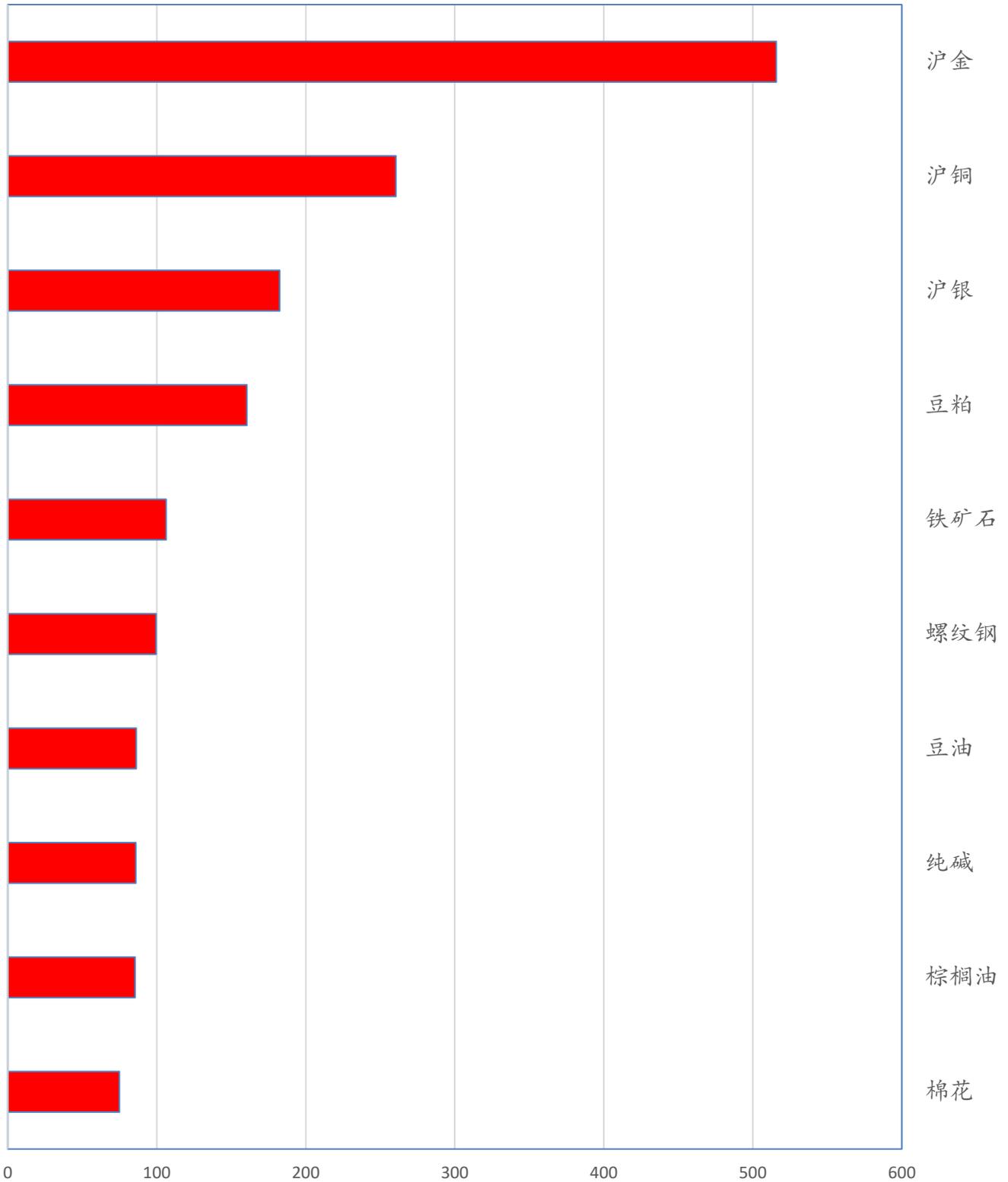


数据来源：文华财经



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)

2025/1/2

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	2.6	-11.32	0.07%	3817.8	3820.4	
	IH	上证50	-6.1	-12.83	-0.23%	2616.4	2610.3	
	IM	中证1000	97.7	-11.43	1.69%	5699.4	5797.1	
	IC	中证500	11.2	-21.52	0.20%	5534.6	5545.8	
金属	CU	铜	165.0	155.00	0.22%	73280	73445	上海物贸
	AL	铝	-75.0	-55.00	-0.38%	19945	19870	上海物贸
	ZN	锌	570.0	185.00	2.21%	25265	25835	上海物贸
	NI	镍	2570.0	1950.00	2.03%	123820	126390	上海金属网
	AO	氧化铝	985.0	72.00	17.33%	4700	5685	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	810.0	175.00	5.98%	12740	13550	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	104.0	-27.00	3.05%	3306	3410.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	-4.0	-6.00	-0.12%	3424	3420	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-83.0	-24.00	-4.76%	1825	1742	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	136.0	-13.50	10.38%	1174	1310	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	20.0	-1.00	2.49%	782	802.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	182.0	-28.00	2.89%	6118	6300.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	-68.0	-21.00	-5.35%	1338	1270.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-14.3	-0.88	-2.63%	560.7	546.4	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	701.0	62.00	13.48%	4499	5200.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	201.0	20.00	5.19%	3669	3870	华东主流市场价
	RU	天胶	-625.0	245.00	-3.69%	17575	16950	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	127.1	233.97	0.86%	14680	14807	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	63.0	6.00	2.27%	2707	2770	华东市场低端价
	L	塑料	536.0	14.00	6.16%	8164	8700	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-195.0	-18.00	-2.67%	7495	7300	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	354.0	2.00	4.14%	8196	8550	华东市场低端价
	V	PVC	124.0	53.00	2.31%	5237	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	8.0	-36.00	0.12%	6902	6910	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	-9.0	-3.00	-0.19%	4859	4850	华东市场低端价
	TA	PTA	-100.0	12.00	-2.05%	4980	4880	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-2600.0	-700.00	-3.46%	77800	75200	电池级碳酸锂市场价
SA	纯碱	-91.0	-29.00	-6.73%	1444	1353	华北地区沙河市场重质纯碱主流价	
UR	尿素	-57.0	-10.00	-3.48%	1697	1640	河南地区小颗粒主流价	
农产品	A	豆一	-71.0	5.00	-1.84%	3931	3860	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	546.0	108.00	6.60%	7724	8270	张家港四级豆油
	P	棕榈油	1366.0	284.00	13.88%	8474	9840	黄埔港
	OI	菜油	373.0	290.00	4.01%	8927	9300	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	244.0	-10.00	8.24%	2716	2960	张家港
	RM	菜粕	-159.0	41.00	-7.07%	2409	2250	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	14.0	14.00	0.23%	6002	6016	广西一级糖报价
	CF	棉花	1175.0	-5.00	7.99%	13535	14710	中国棉花价格指数328
	C	玉米	586.5	1.00	20.84%	2228	2815	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	113.0	12.00	4.38%	2467	2580	长春出厂报价
	LH	生猪	2900.0	-290.00	18.14%	13090	15990	河南出厂价
	JD	鸡蛋	1094.0	-86.00	24.47%	3376	4470	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		2025/01/02	
生猪	3.98%	橡胶	30.27%	沪锡	52.27%
碳酸锂	4.45%	焦炭	31.01%	纸浆	52.76%
花生	5.77%	菜籽油	33.09%	苯乙烯	53.76%
纯碱	6.61%	工业硅	33.65%	国际铜	56.38%
不锈钢	8.09%	短纤	33.70%	原油	57.49%
PVC	9.27%	聚丙烯	34.58%	玉米	57.62%
红枣	10.55%	热卷	34.62%	燃料油	61.10%
尿素	10.99%	50股指	35.79%	沪锌	62.05%
棉花	14.59%	螺纹钢	36.78%	沥青	62.24%
对二甲苯	16.86%	豆粕	40.13%	白糖	66.73%
PTA	20.07%	豆一	41.53%	沪铝	67.88%
硅铁	20.10%	乙二醇	41.66%	氧化铝	70.88%
焦煤	20.32%	LU燃油	41.73%	烧碱	73.39%
500股指	20.88%	BR橡胶	42.03%	沪铜	79.19%
玻璃	22.67%	甲醇	43.49%	沪银	80.96%
塑料	24.62%	淀粉	44.62%	20号胶	85.54%
菜籽粕	26.64%	沪铅	44.72%	沪金	96.52%
锰硅	26.80%	300股指	46.32%	二年债	97.60%
沪镍	27.76%	液化气	46.41%	五年债	99.33%
鸡蛋	27.93%	铁矿石	46.44%	十年债	99.72%
苹果	28.07%	豆二	47.29%	三十年债	99.92%
豆油	28.51%	1000股指	49.20%		
集运欧线	29.98%	棕榈油	50.95%		

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	氧化铝2501	18690	615	30
2	花生2501	2460	159	16
3	沪铜2501	42570	3841	11
4	焦煤2501	3866	700	6
5	螺纹钢2501	35640	7334	5
6	甲醇2501	8381	2942	3
7	乙二醇2501	6339	2463	3
8	棉花2501	65628	26280	2
9	塑料2501	16788	6997	2
10	对二甲苯2501	4175	2026	2
11	沪铝2501	23720	13640	2
12	沥青2501	7118	4095	2
13	白糖2501	14563	10664	1
14	纯碱2501	7743	5720	1
15	铁矿石2501	3742	2900	1
16	硅铁2501	10061	8845	1
17	玻璃2501	3465	3192	1
18	尿素2501	5607	6857	1
19	热卷2501	28200	39204	1
20	聚丙烯2501	6419	10261	1
21	沪铅2501	3985	7013	1
22	PTA2501	100244	190152	1
23	锰硅2501	34374	67046	1
24	20号胶2501	2800	5635	0
25	生猪2501	372	827	0
26	PVC2501	44524	101560	0
27	红枣2501	819	1954	0
28	原油2501	3027	7401	0
29	沪锡2501	1914	5238	0
30	焦炭2501	293	900	0
31	沪镍2501	8226	28693	0
32	合成橡胶2501	920	3470	0
33	碳酸锂2501	13122	54286	0
34	玉米2501	23229	96581	0
35	豆油2501	2139	14080	0
36	豆一2501	4115	31897	0
37	工业硅2501	3904	52157	0
38	LPG2501	60	5379	0
39	纸浆2501	12890	33646	0
40	不锈钢2501	3072	20511	0
41	沪锌2501	25270	246	0
42	短纤2501	1607	2861	0
43	菜粕2501	8834	200	0
44	菜油2501	3327	3418	0
45	豆粕2501	8507	21986	0
46	燃油2501	2200	36880	0
47	橡胶2501	3928	16076	0
48	低硫燃油2501	837	1008	0
49	苹果2501	431	0	
50	烧碱2501	333	0	
51	豆二2501	2110	0	
52	玉米淀粉2501	2762	0	
53	苯乙烯2501	2153	0	
54	鸡蛋2501	552	0	
55	棕榈油2501	1393	0	

时间截止 2025/01/02

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】2025年首个交易日，上证跌2.66%，深成指跌3.79%，北证跌1.73%，科创50跌3.4%，全A平均股价跌2.19%，全市场成交14095亿元，放量509亿元，全市场超4300只个股下跌。期指均重挫，IM、IC和IF跌超3%，IH跌幅略低于3%。

【分析】去年4月新国条发布，2025年将实施，部分个股面临退市风险，期指调整延续，且短期有加速迹象。近期操作宜顺势而为，偏空思路。

【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】今日是2025年首个交易日，沪铜大幅低开后震荡，主力合约盘中一度接近73000整数关，2月收73260，跌0.68%，成交略减，总仓增加8千余手至39.4万手。沪铝高开高走，主力2月手19945，涨0.78%，成交总量略增，持仓总量略减。同期氧化铝主力低开低走，主力2月收4700，跌2.35%，成交总量和持仓总量均减。

【分析】2025年首日，市场宏观情绪进一步转弱，铜价继续调整，且与前期反弹伴随持仓下降不同，此次下跌伴随持仓明显增加，短期关注73000支撑，中期关注71500一线支撑。铝今日小幅反弹，但持仓略减，市场短期修复，但基于周边市场如铜和A股走势偏空，反弹空间保持谨慎。

【估值】中性

【风险】宏观政策不及预期

3、黄金白银AU&AG

【盘面】沪金主力开盘冲高，随后全天高位震荡，主力收于622.4，成交量缩减，持仓量增加6000余手。沪银主力收于7613，涨幅为1.53%，成交量减少，持仓量减少25000余手。

【分析】今日股市情绪较弱，国债价格再创新高，市场风险偏好有所下降，叠加近日美债小幅上行，美债收益率下降，地区冲突剧烈程度较大，都利多贵金属的上行，银的涨幅更大。但越来越临近1月特朗普上台，美联储转鹰的态度或对贵金属价格形成压制，后市需进一步跟踪周五公布的美初请失业金人数和美国PMI数据。

【估值】偏高

【风险】宏观

4、螺纹热卷铁矿RB&HC

【盘面】RB2505收于3306，跌0.09%，HC2505收于3424，涨0.18%。



【分析】宏观方面，当前处于宏观政策真空期，螺纹热卷价格处于低位震荡。产业方面，本周螺纹表观需求大幅下降，热卷表需亦下滑，螺纹热卷产量下降。冬季钢材需求逐步下降，春节期间钢材大幅累库，钢材库存将在3月中旬前后达到顶峰，同时钢厂减产，炉料需求偏弱，铁矿供给宽松。今年冬季钢厂与贸易商的冬储意愿较弱，冬储总量不到去年的四成。当前钢厂利润不佳，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6046元/吨，涨1.72%。

【分析】Suzano宣布2025年1月亚洲价格上涨20美元/吨，叠加人民币汇率贬值，后期到货成本增加，支撑进口阔叶浆底部价格。12月中旬国际浆厂陆续发布一季度停机检修、转产等消息，印度尼西亚浆厂一季度检修减产10万吨，巴丝2025年一季度计划转产20万吨溶解浆，山东华泰纸业70万吨阔叶浆新增产能投放时间存延期可能。整体来看供应端压力缓解。需求方面，下游原纸行业节前备库，导致纸浆短期反弹偏强。1月中旬之后纸企补库或接近尾声，国内原纸需求偏弱，今日国内废纸价格普跌。山东俄针现货价格5950元/吨。预计春节前纸浆SP2503在5700-6100区间震荡。

【估值】中等

【风险】供应扰动

6、原木LG

【盘面】LG2507收于829元/吨，涨0.18%，持仓1.85万手。

【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7724，涨0.13%；菜油主力05月收8927，跌0.95%；棕榈油主力05月收8474，跌2.33%；豆粕主力05月收2716，涨0.74%，菜粕主力05月收2409，涨0.46%。

【分析】阿根廷降雨偏少削弱大豆丰产预期，上一交易日CBOT大豆突破1000美分，开盘豆粕、菜粕大幅上涨，但随后市场情绪有所转弱涨势收窄，预计短期内或延续震荡偏强走势。印尼尚未实施原定于1月1日的B40生物柴油计划，市场情绪转弱，棕榈油盘中跳水快速下跌，但当前处于棕榈油减产季，印尼B40计划也存在变数，操作上建议暂时观望。豆油、菜油在棕榈油的带动下，由强



转弱，豆油小幅收涨。春节前期油脂需求预计有所好转，现货价格有所走强，预计豆棕、菜棕价差或将继续修复。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

8、棉花CF

【盘面】棉花震荡收涨，主力 05 月收 13535，涨 0.22%。

【分析】美棉小幅反弹带动郑棉小幅收涨，郑棉重心小幅上移。国内棉花供应压力仍在，而下游纺企逐步进入淡季，纺企新增订单不足，供强需弱格局下，预计棉花延续震荡走势。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

9、三大胶 RU&NR&BR

【盘面】三大橡胶走势分化。沪胶 2505 收 17575，跌幅为 1.32%；BR 橡胶 2502 收 13140，涨幅为 0.08%；20 号胶 2502 收 14680，跌幅为 1.24%。

【分析】天胶基本面目前暂无变化。海南产区部分胶林已进入停割状态，泰国、越南产区正值旺产周期，新胶逐步上量，原料边际成本端走弱。下游轮胎企业在春节假期来临前仍维持逢低备货，半钢胎库存天数达年内高位。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。短期橡胶跟随宏观整体氛围，维持区间震荡调整。

【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 11050，涨幅为 0.05%，成交量减少，持仓量减少 20000 余手。多晶硅主力收于 42570，涨幅为 0.27%，成交量减少，持仓量减少 1000 余手

【分析】工业硅今日底部震荡，基本上，工业硅供过于求状态仍存。上午工业硅有所回暖，午后受到宏观情绪拖累回落，工业硅现货价格小幅走弱至 11250 附近，市场交投情绪较弱。多晶硅的价格走势相对较为平稳，全天维持震荡，目前仍处于小幅去库与头部厂商限产的过程中，利多多晶硅价格，下游硅片厂商挺价意愿明显，N 形硅片价格小幅上行，后续走势还需持续跟进硅片减产情况和多晶硅限产情况，短期内多晶硅或维持震荡走势。

【策略】工业硅逢高沽空。多晶硅短期内震荡偏强，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

