



## 每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年1月8日

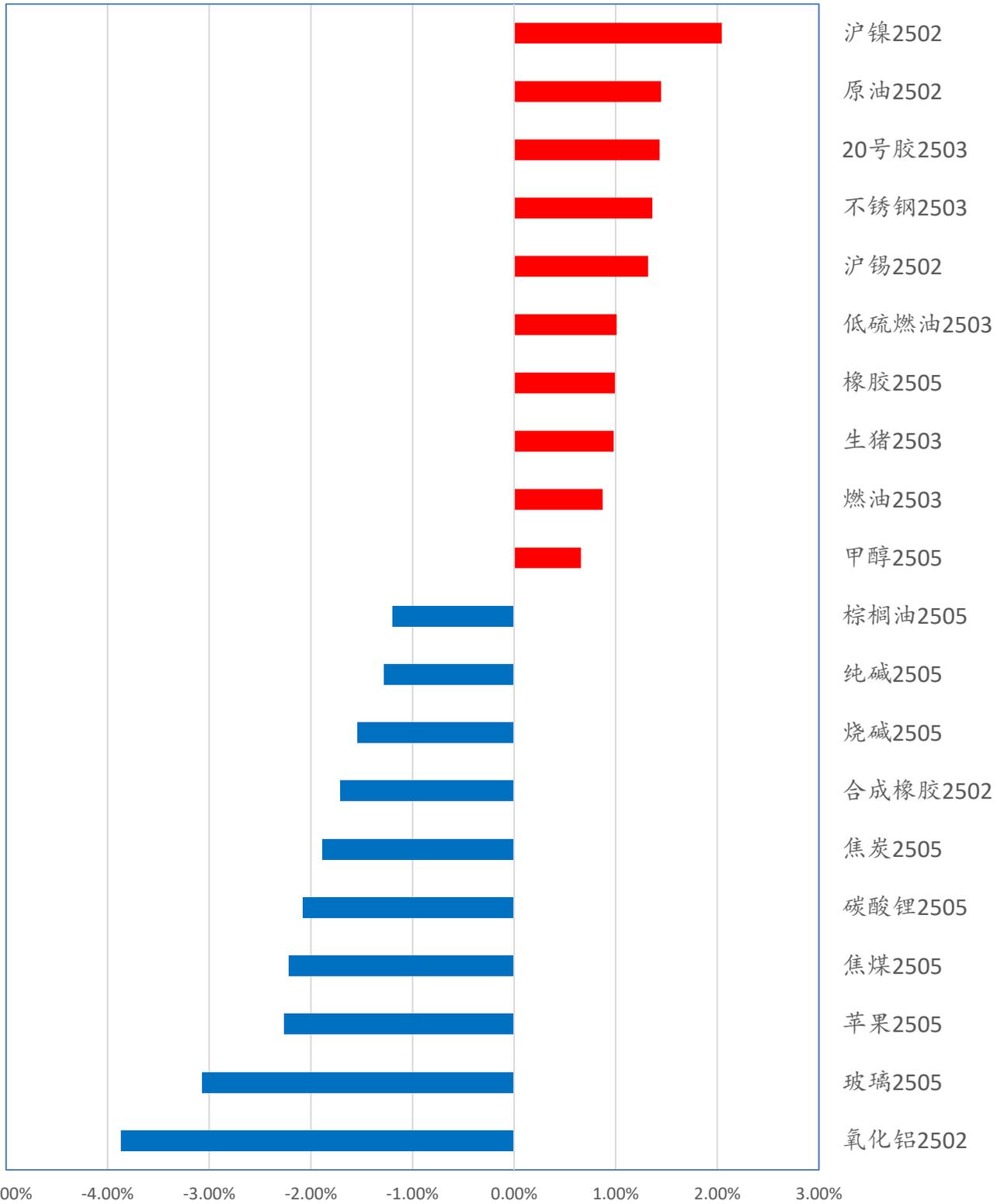
内容摘要：

- 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 (%)

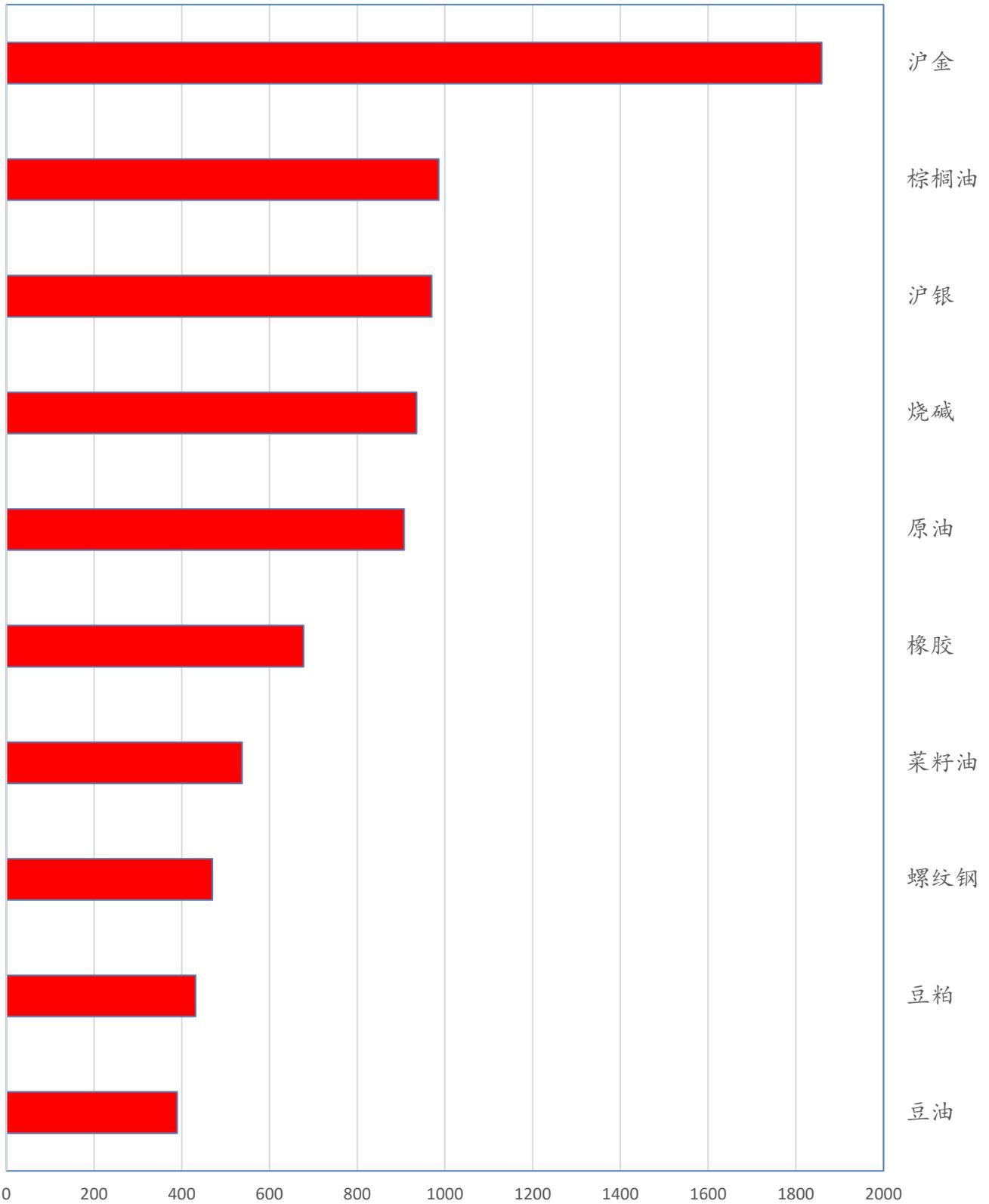


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

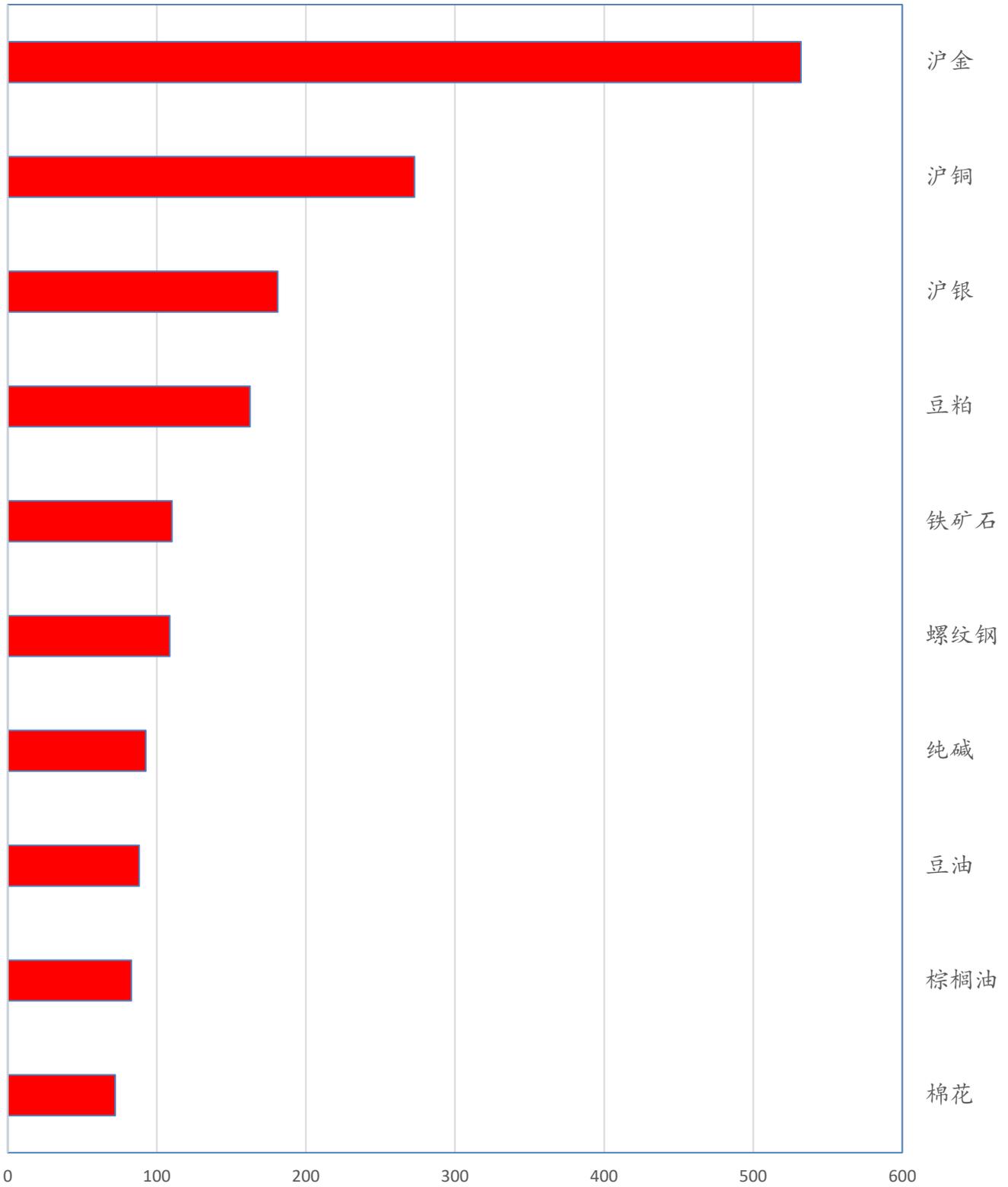


数据来源：文华财经



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)

2025/1/8

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	8.0	1.51	0.21%	3781.2	3789.2	
	IH	上证50	0.4	-1.52	0.02%	2597	2597.4	
	IM	中证1000	96.4	3.34	1.70%	5565.4	5661.8	
	IC	中证500	13.4	-2.50	0.25%	5448.2	5461.6	
金属	CU	铜	40.0	125.00	0.05%	74480	74520	上海物贸
	AL	铝	-95.0	-35.00	-0.48%	19715	19620	上海物贸
	ZN	锌	570.0	0.00	2.30%	24225	24795	上海物贸
	NI	镍	1700.0	-120.00	1.34%	125230	126930	上海金属网
	AO	氧化铝	1397.0	126.00	25.29%	4128	5525	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	435.0	-125.00	3.22%	13065	13500	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	109.0	-2.00	3.28%	3211	3320.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	39.0	22.00	1.16%	3321	3360	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	20.0	11.50	1.17%	1690	1710	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	167.0	5.00	13.15%	1103	1270	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	36.5	4.50	4.66%	747.5	784.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	222.0	2.00	3.55%	6028	6250.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	-24.0	41.00	-1.89%	1294	1270.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-38.6	-8.32	-7.01%	589.1	550.5	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	845.0	12.00	16.19%	4375	5220.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	205.0	-37.00	5.37%	3615	3820	华东主流市场价
	RU	天胶	-795.0	-65.00	-4.97%	16795	16000	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	-213.9	-198.45	-1.53%	14160	13946	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	89.0	8.00	3.31%	2601	2690	华东市场低端价
	L	塑料	883.0	26.00	10.09%	7867	8750	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-90.0	13.00	-1.25%	7310	7220	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	143.0	-42.00	1.73%	8117	8260	华东市场低端价
	V	PVC	294.0	20.00	5.48%	5067	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	70.0	14.00	1.02%	6820	6890	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	-11.0	-12.00	-0.23%	4706	4695	华东市场低端价
	TA	PTA	-92.0	-8.00	-1.91%	4902	4810	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-1680.0	1640.00	-2.23%	77180	75500	电池级碳酸锂市场价
	SA	纯碱	-17.0	22.00	-1.24%	1386	1369	华北地区沙河市场重质纯碱主流价
UR	尿素	-51.0	16.00	-3.23%	1631	1580	河南地区小颗粒主流价	
农产品	A	豆一	23.0	11.00	0.60%	3837	3860	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	428.0	4.00	5.36%	7552	7980	张家港四级豆油
	P	棕榈油	1242.0	64.00	12.60%	8618	9860	黄埔港
	OI	菜油	60.0	-87.00	0.69%	8580	8640	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	274.0	1.00	9.38%	2646	2920	张家港
	RM	菜粕	-183.0	11.00	-8.80%	2263	2080	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	40.0	11.00	0.67%	5926	5966	广西一级糖报价
	CF	棉花	1203.0	-2.00	8.21%	13445	14648	中国棉花价格指数328
	C	玉米	584.5	-5.00	20.77%	2230	2815	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	98.0	-12.00	3.80%	2482	2580	长春出厂报价
	LH	生猪	3005.0	-125.00	18.90%	12895	15900	河南出厂价
JD	鸡蛋	1012.0	-5.00	23.59%	3278	4290	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		2025/01/08	
生猪	2.92%	焦炭	27.59%	氧化铝	50.81%
花生	3.18%	橡胶	28.17%	棕榈油	52.59%
碳酸锂	4.08%	沪镍	28.41%	苯乙烯	52.65%
纯碱	4.15%	菜籽油	29.81%	沪锡	54.48%
PVC	7.38%	短纤	31.30%	玉米	57.72%
尿素	7.45%	聚丙烯	31.58%	沪锌	58.23%
红枣	9.12%	热卷	32.58%	国际铜	60.35%
不锈钢	10.57%	螺纹钢	34.71%	沥青	60.60%
棉花	14.23%	50股指	34.96%	原油	62.09%
对二甲苯	15.01%	豆粕	37.80%	燃料油	62.56%
焦煤	18.22%	乙二醇	38.36%	白糖	65.15%
PTA	19.23%	豆一	39.41%	沪铝	66.37%
硅铁	19.72%	甲醇	39.57%	20号胶	79.48%
500股指	19.75%	铁矿石	43.24%	沪铜	80.79%
玻璃	20.81%	液化气	43.78%	沪银	83.10%
菜籽粕	21.16%	LU燃油	43.94%	烧碱	84.33%
塑料	22.02%	沪铅	44.05%	二年债	96.37%
工业硅	23.74%	1000股指	45.12%	三十年债	97.20%
苹果	24.20%	300股指	45.39%	沪金	97.65%
鸡蛋	24.69%	淀粉	45.39%	五年债	98.24%
集运欧线	25.20%	豆二	47.29%	十年债	99.61%
锰硅	25.89%	BR橡胶	48.84%		
豆油	26.73%	纸浆	49.76%		

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



## ■ 每日热点评论

### 1、期指

【盘面】周三A股早盘下行创阶段新低，午后回升，权重带动上证指数和上证50指数翻红，其他指数也明显收敛了日内跌幅。截止收盘，上证指数涨0.02%，上证50指数涨0.13%，深成指跌0.54%，创业板跌0.98%，科创50跌0.04%，北证50跌1.27%，平均股价涨0.10%，全市场成交12577亿元，放量1686亿元。期指有所分化，IH小涨，IF、IC和IM均小幅回落，主力IM3月合约收盘价较今日低点上涨超过160点。

【分析】短期继续释放风险，今日午后表现，短期调整或接近尾声，关注后期反弹量能配合情况。

【估值】中性偏低

【风险】宏观政策不及预期

### 2、铜铝氧化铝CU&AL&AO

【盘面】夜盘沪铜小幅高开后震荡，白天盘继续窄幅波动直至收盘。主力2月收74480，涨0.08%，总成交大幅缩量，总持仓减少超过5千手。铝走势基本与铜同步，主力2月收19715，涨0.18%，总成交略放大，总持仓减少超过8千手。氧化铝呈近弱远强，主力2月跌3.12%，远月5月上涨0.13%。

【分析】目前国内宏观政策处于真空期，美元成为影响铜铝价格波动的重要因素之一，昨晚美元反弹，铜铝反弹再度受限，持仓减少，显示交投意愿一般。而氧化铝近期继续呈近弱远强格局，后期关注基差变化

【估值】中性

【风险】宏观政策不及预期

### 3、黄金白银AU&AG

【盘面】沪金主力震荡上行，主力收于629.38，涨幅为0.73%，成交量减少，持仓量增加3000余手。沪银主力收于7761，涨幅为0.56%，成交量减少，持仓量减少10000余手。

【分析】贵金属震荡偏强，市场避险情绪较为强烈，英伟达领跌纳斯达克，市场对于特朗普上台的不确定性因素急剧放大。昨晚的JOLTS职位空缺与ISM非制造业PMI数据皆小幅超预期显示美国经济韧性较强，美联储或将致力于将控制通胀放于首位目标。目前市场对于美联储1月不降息的概率为95.2%，且将下一次降息预期推迟至7月的联储会议。后市需进一步关注今晚的美国ADP就业数据，短期内黄金仍倾向于震荡格局。

【估值】偏高

【风险】宏观

### 4、螺纹热卷铁矿RB&HC



【盘面】RB2505收于3211，跌0.86%，HC2505收于3321，跌0.66%，铁矿I2505收于747.5，跌0.33%。

【分析】产业方面，上周螺纹表观需求大幅下降，热卷表需亦明显下滑，螺纹热卷产量下降，钢厂冬季减产。春节期间钢材需求将大幅减弱，钢材累库，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，煤炭与铁矿供给宽松。铁矿高供给低需求，铁矿价格仍有较大的下跌空间。今年冬季钢厂与贸易商的冬储意愿较弱。唐山钢坯已经跌破3000元/吨，预计春节前钢材价格偏弱运行。

【估值】中等

【风险】宏观与政策

## 5、纸浆SP

【盘面】SP2503收于5944元/吨，跌0.23%。

【分析】近期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，印度尼西亚浆厂计划在一季度检修减产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的投放时间存延期可能。需求方面，下游原纸行业节前备库，导致12月下旬至1月初纸浆反弹偏强。当前补库接近尾声，纸浆价格回落。山东俄针现货价格6000元/吨。预计春节前纸浆SP2503在5700-6100区间运行。

【估值】中等

【风险】供应扰动

## 6、油脂油料

【盘面】豆油主力05月收7552，跌0.37%；菜油主力05月收8580，跌1.03%；棕榈油主力05月收8618，涨0.49%；豆粕主力05月收2646，跌0.90%，菜粕主力05月收2263，跌2.03%。

【分析】市场预期将于周五发布的USDA1月供需报告或中性偏多，美豆期末库存、产量或小幅下调。CBOT大豆冲高回落，在1000点位附近反复震荡，双粕延续跌势，等待USDA报告指引。印尼政府不断出台政策完善B40计划，市场情绪好转，棕榈油延续强势，操作上可考虑逢低多配棕榈油。而菜油因自身基本面相对弱势，在三大油脂中跌幅最大，连续五个交易日收跌，触及四个月来的低点，短期内或延续弱势。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

## 8、棉花CF

【盘面】棉花小幅收涨，主力05月收13445，涨0.11%。

【分析】棉花基本面延续弱势，但此前市场一直交易棉花丰产预期，利空因素逐渐消化，预计短期内棉花延续震荡走势，操作上，可以考虑卖出棉花深度虚值看跌期权。



【估值】中性

【风险】产区天气 宏观

## 9、工业硅多晶硅 SI&PS

【盘面】工业硅主力收于 10530，跌幅为 0.94%，成交量略减，持仓量增加 1000 余手。多晶硅主力收于 42700，跌幅为 0.88%，成交量略减，持仓量减少 2000 余手。

【分析】工业硅今日继续创下新低，基本上，工业硅供过于求状态仍存，工业硅现货价格走弱至 11100 附近。多晶硅全天震荡走低，下游硅片厂商逐渐联合抬高硅片价格，挺价意愿明显，下游的电池片和硅片库存都较为健康，为多晶硅提供下方支撑，需求端为多晶硅价格上行提供动力，多晶硅的库存也得益于春节备货，多晶硅库存有所下滑。后续走势还需持续跟进硅片减产情况和多晶硅限产情况，但今天有消息称多家厂商在 2025 年准备扩大产能（合盛硅业，宁夏晶体新能源等），供需平衡或等待更多数据消息。

【策略】工业硅可轻仓做空。多晶硅则需要等待春节备库完毕，风险主要来源于上下游博弈，多晶硅供大于求的基本面仍存，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

