



## 每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年1月6日

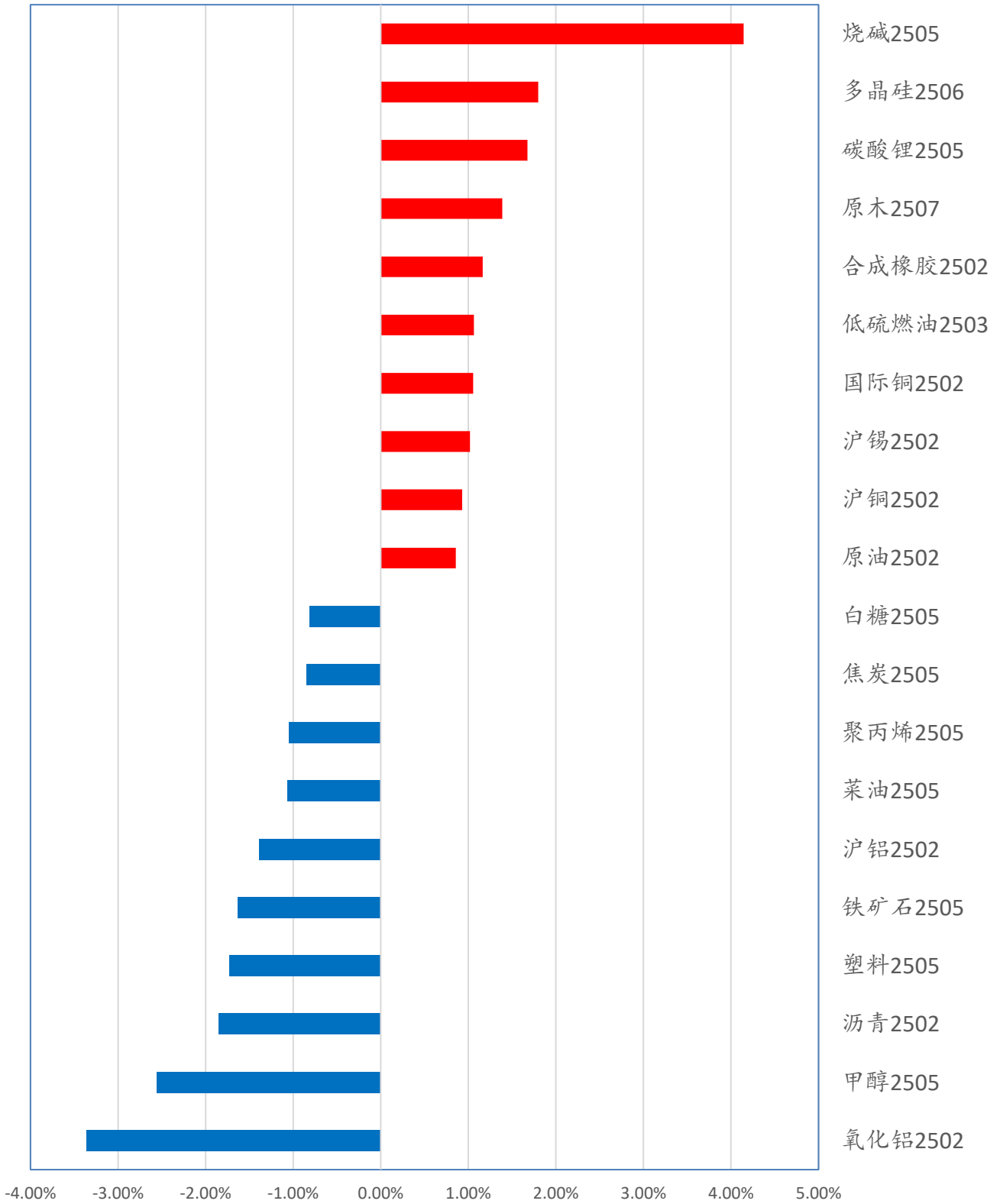
内容摘要：

- 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 (%)

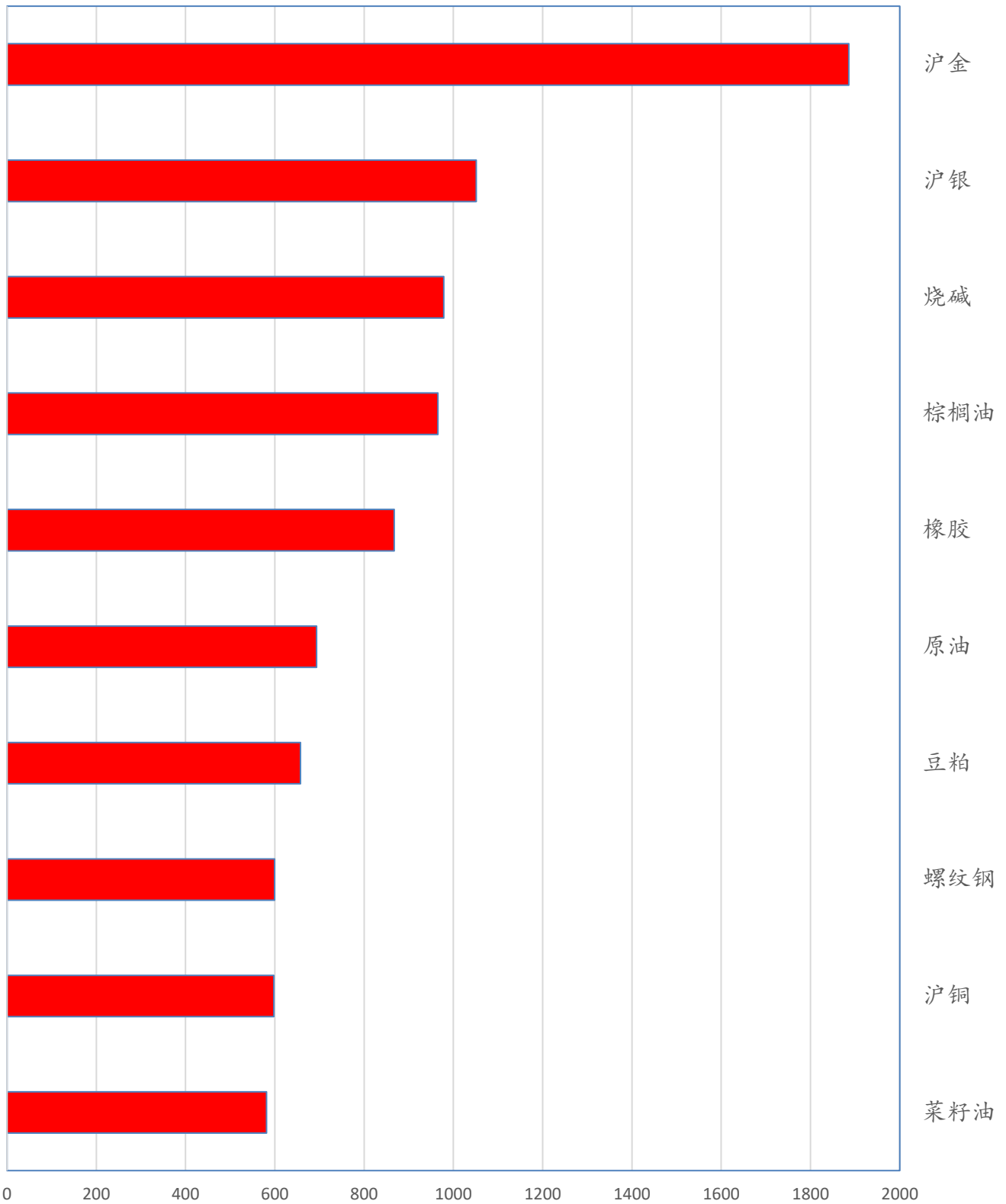


数据来源：文华财经



每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

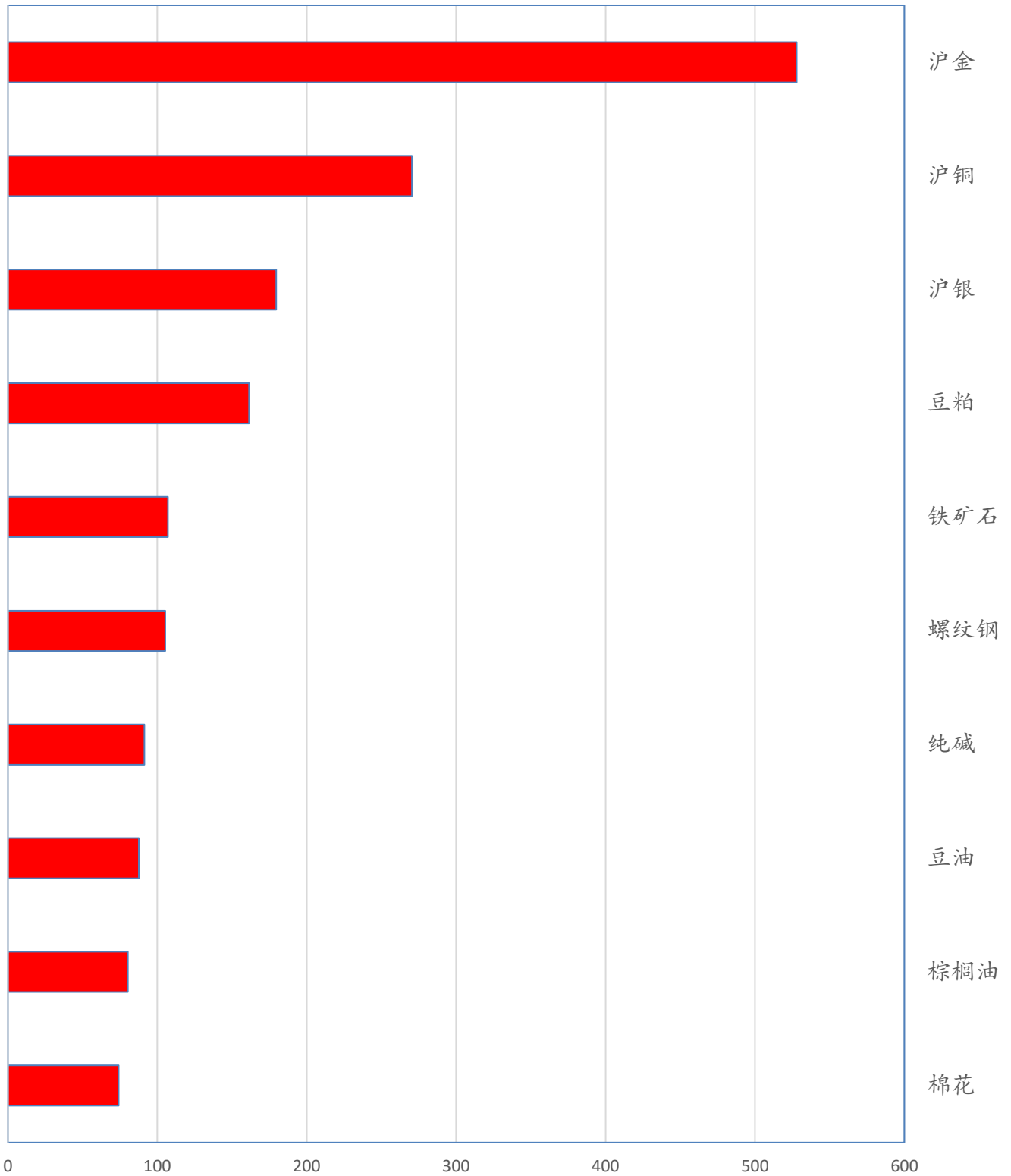


数据来源：文华财经



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)

2025/1/6

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	7.0	10.80	0.18%	3762	3769.0	
	IH	上证50	2.4	4.83	0.09%	2577.6	2580.0	
	IM	中证1000	80.8	9.03	1.44%	5527.2	5608.0	
	IC	中证500	9.1	10.10	0.17%	5418	5427.1	
金属	CU	铜	345.0	30.00	0.47%	73600	73945	上海物贸
	AL	铝	45.0	35.00	0.23%	19565	19610	上海物贸
	ZN	锌	505.0	-75.00	2.02%	24490	24995	上海物贸
	NI	镍	2830.0	1400.00	2.26%	122260	125090	上海金属网
	AO	氧化铝	1361.0	128.00	24.24%	4254	5615	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	725.0	-110.00	5.37%	12775	13500	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	98.0	-10.00	2.93%	3252	3350.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	22.0	19.00	0.65%	3358	3380	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-14.5	15.00	-0.84%	1745.5	1731	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	144.0	-7.50	11.08%	1156	1300	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	43.5	8.50	5.47%	751.5	795.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	182.0	22.00	2.91%	6068	6250.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	-76.0	6.00	-6.03%	1336	1260.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-26.5	-4.92	-4.81%	577	550.5	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	782.0	26.00	15.01%	4428	5210.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	260.0	68.00	6.72%	3610	3870	华东主流市场价
	RU	天胶	-650.0	-10.00	-4.04%	16750	16100	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	255.2	69.60	1.78%	14120	14375	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	69.0	8.00	2.59%	2591	2660	华东市场低端价
	L	塑料	807.0	140.00	9.22%	7943	8750	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-84.0	78.00	-1.16%	7354	7270	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	291.0	-12.00	3.43%	8189	8480	华东市场低端价
	V	PVC	211.0	-5.00	3.94%	5150	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	68.0	17.00	0.98%	6872	6940	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	25.0	34.00	0.53%	4710	4735	华东市场低端价
	TA	PTA	-96.0	4.00	-1.97%	4976	4880	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-2660.0	-1280.00	-3.55%	77660	75000	电池级碳酸锂市场价
SA	纯碱	-73.0	-40.00	-5.44%	1416	1343	华北地区沙河市场重质纯碱主流价	
UR	尿素	-68.0	-39.00	-4.28%	1658	1590	河南地区小颗粒主流价	
农产品	A	豆一	-32.0	25.00	-0.83%	3892	3860	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	470.0	12.00	5.85%	7560	8030	张家港四级豆油
	P	棕榈油	1386.0	136.00	14.04%	8484	9870	黄埔港
	OI	菜油	82.0	-56.00	0.93%	8718	8800	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	233.0	-19.00	7.95%	2697	2930	张家港
	RM	菜粕	-196.0	-29.00	-9.07%	2356	2160	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	56.0	42.00	0.93%	5946	6002	广西一级糖报价
	CF	棉花	1329.0	7.00	9.06%	13345	14674	中国棉花价格指数328
	C	玉米	586.5	0.00	20.84%	2228	2815	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	120.0	-13.00	4.65%	2460	2580	长春出厂报价
	LH	生猪	3195.0	-55.00	19.72%	13005	16200	河南出厂价
	JD	鸡蛋	1020.0	-113.00	23.78%	3270	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			2025/01/06
生猪	3.52%	橡胶	28.05%	沪锡	52.91%
花生	3.99%	工业硅	28.50%	纸浆	53.47%
碳酸锂	4.37%	焦炭	29.00%	苯乙烯	53.66%
纯碱	5.42%	菜籽油	31.11%	氧化铝	55.23%
PVC	8.30%	聚丙烯	32.30%	国际铜	57.47%
不锈钢	8.36%	短纤	32.83%	玉米	57.62%
尿素	8.90%	热卷	33.31%	沪锌	59.21%
红枣	9.28%	50股指	34.13%	原油	60.13%
棉花	13.83%	螺纹钢	35.60%	沥青	60.45%
对二甲苯	17.76%	乙二醇	38.45%	燃料油	62.34%
500股指	19.36%	甲醇	39.20%	沪铝	65.38%
硅铁	19.72%	豆粕	39.49%	白糖	65.57%
焦煤	19.78%	豆一	40.65%	20号胶	79.01%
PTA	20.03%	铁矿石	43.61%	沪铜	79.62%
玻璃	22.58%	LU燃油	43.65%	沪银	80.91%
塑料	22.69%	1000股指	43.96%	烧碱	87.67%
鸡蛋	24.43%	淀粉	44.26%	沪金	97.03%
菜籽粕	24.65%	沪铅	44.67%	二年债	98.63%
苹果	26.19%	液化气	44.90%	三十年债	98.76%
集运欧线	26.23%	300股指	44.90%	五年债	99.14%
锰硅	26.30%	豆二	47.29%	十年债	99.86%
豆油	26.81%	BR橡胶	47.76%		
沪镍	27.05%	棕榈油	51.07%		

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】 A股延续弱势，上证指数收盘跌0.14%，深成指跌0.12%，创业板跌0.29%，科创50跌0.33%，北证50跌1.43%，全A平均股价跌0.64%，全市场成交10712亿元，缩量2110亿元，超2900只个股下跌。期指普跌。

【分析】 市场继续延续弱势，成交大幅缩量，市场延续低迷形势。短期继续维持顺势思路，等待市场企稳信号。

【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】 上周五夜盘沪铜高开高走，今日早盘主力合约一度突破74000整数关，午后略有回落，主力2月收73600，涨0.79%，成交略减，总仓减少1.2万余手。氧化铝与联袂重挫，主力合约均创阶段新低。2月氧化铝跌4254，跌5.68%，2月铝跌1.68%，成交放量，总仓增加超过2.7万手。

【分析】 沪铜继续延续增仓下跌和减仓反弹的格局，整体市场偏弱。氧化铝重挫，引发铝继续下行，几内亚铝土矿供给恢复，成近期铝元素交易主线，值得一提的是，氧化铝上游烧碱，持续大涨，且近月合约涨停，与氧化铝形成鲜明对比，市场交易逻辑是铝土矿供给恢复，氧化铝增产→烧碱需求增加，供需错配导致强弱分化出现极致。由于深BACK结构，远期氧化铝合约相对抗跌，关注氧化铝现货和基差表现，按目前氧化铝行业成本和利润，远期3500-3700价格，杀跌应谨慎。

【估值】 中性

【风险】 宏观政策不及预期

### 3、黄金白银AU&AG

【盘面】 沪金主力全天震荡，午后小幅回落，主力收于624.9，跌幅为0.23%，成交量略增，持仓量减少4000余手。沪银主力收于7611，跌幅为0.26%，成交量略增，持仓量减少3000余手。

【分析】 贵金属周五夜盘一度触及阻力位630，随后震荡回调，上周上涨的动力来源于避险情绪，午后市场风险偏好有所回暖，叠加黄金ETF持续流出。越来越临近1月，谨防特朗普上台出台的一系列政策对贵金属的压制，目前市场对于美联储一月不降息的概率为88.8%，后市需进一步跟踪周五公布的美国失业率数据，短期内贵金属仍倾向于震荡偏弱。

【估值】 偏高

【风险】 宏观



#### 4、螺纹热卷铁矿RB&HC

【盘面】RB2505收于3252，跌0.61%，HC2505收于3358，跌0.56%，铁矿I2505收于751.5，跌1.64%。

【分析】宏观方面，当前处于宏观政策真空期，螺纹热卷价格回归产业逻辑。产业方面，上周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，钢厂减产。冬季钢材需求逐步转弱，春节前后大幅累库，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，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。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6026元/吨，跌0.33%。

【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，导致纸浆短期反弹偏强。1月中旬之后纸企补库或接近尾声，山东俄针现货价格6000元/吨。预计春节前纸浆SP2503在5700-6200区间运行。

【估值】中等

【风险】供应扰动

#### 6、原木LG

【盘面】LG2507收于840.5元/吨，涨1.39%，持仓2.44万手。

【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，价格处于低位。现货价格方面，山东3.9米中A辐射松原木现货价格为800元/方，江苏原木现货价格810元/方。预计LG2507在交割成本附近波动。

【估值】中等

【风险】供应扰动

#### 7、油脂油料

【盘面】豆油主力05月收7560，跌1.43%；菜油主力05月收8718，跌1.80%；棕榈油主力05月收8484，涨0.02%；豆粕主力05月收2697，跌0.22%，菜粕主力05月收2356，跌1.17%。

【分析】CBOT大豆重新突破1000美分，但因全球大豆供应压力，双粕反弹乏力，预计短期内延续震荡偏弱走势。棕榈油冲高回落，小幅收涨。近期棕榈油主要走势主要受印尼B40计划执行的影响





，B40计划存在不确定性，建议操作上暂时观望。Mysteel调研数据显示，截至到1月3日当周，全国重点地区三大油脂商业库存环比下降1.15%，其中豆油、棕榈油库存环比、同比均有所下降，而菜油库存环比增加3.29%同比增加27.73%。临近春节备货，豆油因性价比需求好转，持续去库，而菜油基本面相对偏弱，操作上可考虑多豆油空菜油。

【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13345，跌1.04%。

【分析】在全球棉花丰产压力下，供强需弱使棉花价格持续承压，重心有所下移。全国棉花交易市场数据显示，截止到1月2日新疆地区皮棉累计加工总量597.93万吨，同比增幅19.42%。短期内棉花低位震荡格局可能维持，等待下游需求改善情况。

【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10780，跌幅为0.83%，成交量略增，持仓量略减。多晶硅主力收于43325，涨幅为1.89%，成交量增加，持仓量增加3000余手

【分析】工业硅今日继续震荡摸底，基本上，工业硅供过于求状态仍存，工业硅现货价格走弱并稳定在11200附近。下游硅片厂商联合抬高硅片价格，硅片报价中枢有所上行，挺价意愿明显，从需求端为多晶硅价格上行提供动力，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偏强走势。

【策略】工业硅逢高沽空，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，多晶硅累库的基本面仍存，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

