

行情日报

2026

6月8日

星期一































—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			有色				农产品			
PTA TA609 6466 3.52%	甲醇 MA609 3049 5.36%	聚丙烯 PP2609 8989 3.37%		焦煤 JM2609 1429.5 -1.00%	螺纹钢 RB2610 3157 -0.09%	沪锡 SN2607 398490 -6.62%	沪铝 -0.80%	碳酸锂 LC2609 163340 0.84%	沪铜	鸡蛋 JD2607 4261 -1.46%	苹果 -2.34%			
沥青 BU2609 4547 4.87%	烧碱 SH607 1843 -4.75%	塑料 L2609 8146 3.01%	苯乙烯 EB2607 8873 2.28%			工业硅 SI2609 8660 0.23%	氧化铝 0.83%	沪锌 -0.87%	多晶硅	生猪 -1.26%				
尿素 UR609 1838 3.96%	乙二醇 EG2609 4648 3.73%	纸浆 0.41%	短纤 3.27%	热轧卷板 HC2610 3373 -0.15%	硅铁 SF607 5920 0.65%	锰硅 SM609 6008 0.20%	沪镍 0.25%	沪铅 -0.37%	玉米淀粉 1.26%	红枣 -1.58%				
纯碱 SA609 1157 -1.20%	橡胶 RU2609 17565 -1.90%	BR -1.21%	瓶片 PR609 7910 4.96%	铁矿石 I2609 759.0 -0.78%	不锈钢 SS2607 14665 0.14%	焦炭 -1.46%	贵金属	沪银 AG2608 16204 -8.83%	谷物	玉米 C2607 2332 0.65%	能源	燃油 FU2609 3993 4.07%		
油脂油料				非金属建材			沪金 AU2608 942.20 -3.67%	铂		低硫燃料油 4.28%				
豆粕 M2609 2905 -0.62%	菜油 OI609 10011 -1.38%	菜粕 RM609 2240 -1.28%		玻璃 FG609 1004 -1.38%			软商品	郑棉 CF609 15830 -1.19%	白糖 SR609 5330 -0.34%	IM IM2606 8072.8 -2.72%	IC IC2606 7935.0 -3.26%	股指期货	国债期货	
棕榈油 P2609 9424 -0.49%	豆油 -0.82%	豆一 0.61%		PVC V2609 4778 -0.10%			IF -2.16%	IF -2.16%	IH -1.26%	T -0.10%	TF TF2609 106.360 -0.07%	TL TL2609 113.74 -0.25%	TS -0.01%	航运

—— 国内主要大宗商品基差率 ——

序号	品种	收盘价	现货价	基差	基差率	
1	鸡蛋	4261.0	5000.0	739.0	17.34%	
2	聚丙烯	8989.0	10200.0	1211.0	13.47%	
3	棉花	15830.0	17569.0	1739.0	10.99%	
4	甲醇	3049.0	3300.0	251.0	8.23%	
5	菜籽油	10011.0	10690.0	679.0	6.78%	
6	菜籽粕	2240.0	2337.9	97.9	4.37%	
7	豆油	8376.0	8610.0	234.0	2.79%	
8	沥青	4547.0	4670.0	123.0	2.71%	
9	硅铁	5920.0	6050.0	130.0	2.20%	
10	玉米淀粉	2722.0	2780.0	58.0	2.13%	
11	白糖	5330.0	5410.0	80.0	1.50%	
12	锡	398490.0	402670.0	4180.0	1.05%	
13	镍	139090.0	140520.0	1430.0	1.03%	
14	天然橡胶	17565.0	17700.0	135.0	0.77%	
15	沪深300	4682.6	4713.6	31.0	0.66%	
16	上证50	2813.0	2825.0	12.0	0.43%	
17	中证500	7935.0	7963.5	28.5	0.36%	
18	铜	104120.0	104080.0	-40.0	-0.04%	
19	锌	24630.0	24610.0	-20.0	-0.08%	
20	铝	24105.0	23980.0	-125.0	-0.52%	
21	铅	16340.0	16220.0	-120.0	-0.73%	
22	棕榈油	9424.0	9351.7	-72.3	-0.77%	
23	铁矿石	759.0	750.8	-8.3	-1.09%	
24	豆粕	2905.0	2856.1	-48.9	-1.69%	
25	锰硅	6008.0	5800.0	-208.0	-3.46%	
26	玉米	2332.0	2220.0	-112.0	-4.80%	

国内主要大宗商品近远月市场结构

产业链	品种	现货价格	近月	次远月	远月	远期结构
黑色	铁矿石	750.8	765.0	759.0	744.0	
	焦煤	1820.0	1357.0	1429.5	1612.0	
	焦炭	65.0	2022.0	2074.5	2110.0	
	锰硅	5800.0	5984.0	6008.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5920.0	5840.0	6010.0	
	螺纹钢	3329.9	3134.0	3157.0	3190.0	
	热轧卷板	3420.0	3364.0	3373.0	3379.0	
贵金属	黄金	974.4	942.2	944.9	946.8	
	白银	17520.0	16204.0	16226.0	16264.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4734.0	4778.0	4905.0	
	玻璃	2586.7	1004.0	1041.0	1098.0	
有色	铜	104080.0	104120.0	104140.0	104140.0	
	铝	23980.0	24105.0	24185.0	24235.0	
	锌	24610.0	24630.0	24700.0	24755.0	
	铅	16220.0	16340.0	16395.0	16450.0	
	镍	140520.0	139090.0	139590.0	140100.0	
	锡	402670.0	398490.0	399410.0	400000.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	611.7	613.0	613.8	612.7	
	沥青	4670.0	4686.0	4633.0	4547.0	
	甲醇	0.0	3049.0	2952.0	2870.0	
	聚丙烯	10350.0	9208.0	8989.0	8330.0	
	塑料	0.0	8248.0	8210.0	8146.0	
	天然橡胶	17700.0	17565.0	17585.0	18330.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4745.0	4774.0	4806.0	
	豆粕	2856.1	2905.0	2935.0	2983.0	
	菜粕	0.0	2240.0	2169.0	2203.0	
	豆油	8607.9	8348.0	8376.0	8367.0	
	棕榈油	9351.7	9272.0	9424.0	9710.0	
	菜籽油	0.0	10011.0	10018.0	9976.0	
纺织	PTA	0.0	6634.0	6466.0	6116.0	
	棉花	17569.0	15830.0	16040.0	16225.0	
农副产品	白糖	5410.0	5330.0	5371.0	5514.0	
	鸡蛋	5000.0	4261.0	4635.0	4321.0	
	苹果	7500.0	7456.0	7390.0	7485.0	
玉米	玉米	2220.0	2332.0	2337.0	2296.0	
	玉米淀粉	2780.0	2722.0	2727.0	2675.0	
股指期货	IF	4713.6	4641.4	4588.8	4530.0	
	IH	2825.0	2784.0	2768.0	2746.4	
	IC	7963.5	7876.6	7755.4	7592.8	

备注：红色为主力合约

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美元指数（DXY）维持强势运行，交投于 100 关卡附近。受中东局势持续升级以及美国经济数据表现强劲双重因素推动，美元继续获得资金青睐，并保持在近一个月以来高位区域。2026 年 6 月 7 日晚至 8 日凌晨，伊朗革命卫队向以色列北部空军基地发射多轮弹道导弹，这一“警告性”打击直接冲击了本已脆弱的美伊停火协议，也让全球能源供应链再度承压。美国方面仍在积极推动外交斡旋。美国总统特朗普表示，将敦促以色列总理内塔尼亚胡避免采取进一步报复行动，以防止局势失控。美国政府希望维持与伊朗之间的沟通管道，并推动相关谈判继续进行。除了避险需求之外，美国经济数据表现强劲同样成为支撑美元的重要因素。美国劳工统计局公布数据显示，美国 5 月非农就业人数增加 17.2 万人，远高于市场预期的 8.5 万人。虽然略低于修正后的前值 17.9 万人，但连续第三个月维持强劲增长态势，显示美国劳动力市场依然保持较强韧性。地缘政治风险与宏观政策博弈将继续主导金市，任何一方占优都可能引发显著波动。短期行情偏弱运行，交易者可等待局势进一步明朗在决定交易。

沪铜：

铜价今日震荡偏弱运行。伊朗革命卫队向以色列北部空军基地发射多轮弹道导弹，这一“警告性”打击直接冲击了本已脆弱的美伊停火协议，也让全球能源供应链再度承压。

基本面来看，供给端：国内铜精矿 TC 报价持续下行，冶炼原料紧张，6 月电解铜预估产量 116.84 万吨，环比微降、同比增长 2.95%，精炼铜供给增速有限。进口方面，4 月精铜净进口同比增 30.44%，但累计同比仍降，短期到货偏紧；需求端：下游电网、新能源订单稳定，铜价回调后下游逢低补库意愿回升，现货贴水收窄，刚需支撑显现；库存维度，全球显性库存分化。截至 6 月 5 日，LME 铜库存降至 37.92 万吨，注销仓单占比 36.76%，去库加速；国内社会库存 23.43 万吨，周环比增 1.09 万吨，保税区库存降至 4.83 万吨。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。伊朗革命卫队向以色列北部空军基地发射多轮弹道导弹，这一“警告性”打击直接冲击了本已脆弱的美伊停火协议，也让全球能源供应链再度承压。

基本面来看，供给端：国内电解铝产能触及天花板，开工率维持高位，供给刚性显著；海外受能源价格与地缘冲突影响，复产迟缓，LME 铝库存降至近四年低位，海外流通库存仅 16-18 万吨，现货紧缺支撑外盘；需求端，地产竣工回暖、基建项目推进带动铝材需求边际改善，出口订单平稳，支撑铝价底部；库存端：内外盘背离明显。LME 铝库存 33.55 万吨，持续去化；国内社会库存高于历史同期，去库节奏偏慢，压制沪铝反弹空间，形成外强内弱格局。目前处于下有出口托底但上无反弹驱动的状态，短期内预计价格延续高位宽幅震荡格局。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 766.0 元/吨，日内震荡偏弱运行，尾盘收于 759.0 元/吨，下跌 0.78%。全天波动区间为 756.0-768.0 元/吨。随着价格回落，多头获利了结意愿增强，低位抛压有所增加。近期海外发运维持高位，国内港口库存去化速度放缓，且终端成材步入淡季压制需求，基本面压力依然存在。其 5 日、10 日及 20 日周期涨幅均为负值，短期走势承压。在需求端未出现明确改善信号前，价格或延续震荡整理。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内走势分化，焦煤收跌 1.46%，焦炭微跌 1.00%。两者盘中均呈现出剧烈的单边上行走势，多头资金增仓明显。受印尼煤炭出口新政落地及国内煤矿安检环保检查趋严、即将进入安全生产月等多重因素影响，市场对主产区煤矿停产自查及供应收紧的预期急剧升温，盘面情绪得到强烈提振。短期内，在供给端消息持续发酵的背景下，价格或延续震荡偏强运行，需关注后续煤矿停产范围及政策动向。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内震荡偏弱，螺纹下跌 0.09%，热卷下跌 0.15%。两者盘中均跟随双焦走强，但上方抛压明显，低位虽有投机需求介入，但终端实际成交依然谨慎。当前成材市场维持供需弱平衡格局，社会库存去化速度放缓，且受高温雨季临近等因素影响，终端需求复苏力度温和，限制了价格上行空间。在库存消耗与需求平缓并存的背景下，价格或延续窄幅震荡，等待更明确的需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约日内低开低走，盘中最低触及 1000 元/吨，尾盘收于 1004 元/吨，下跌 1.38%。尽管宏观政策面持续释放利好，但下游深加工企业订单天数仍处于低位，拿货意愿不强，导致厂库去化缓慢。在终端房地产需求未现实质性改善前，期价或延续低位弱势震荡，市场情绪的企稳有待于看到库存出现有效的去化迹象。

纯碱：

纯碱主力合约日内震荡偏弱，收跌 1.20%，表现弱于板块。近期受宏观情绪回暖及板块联动影响，价格出现反弹。然而，行业高开工率带来的供应压力持续，且下游玻璃市场走势疲软，纯碱企业库存仍维持在高位，供需宽松格局尚未根本改变。在供需基本面未发生根本性转变的背景下，价格短期反弹空间或受限，市场情绪的改善有待于看到库存出现有效的去化迹象。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油市场处于地缘风险溢价 + 供给刚性收缩 + 库存低位 + 旺季需求的强平衡格局。供给端，中东冲突导致霍尔木兹海峡航运受阻，OPEC + 实质性减产，全球供应缺口维持高位，短期难修复。需求端，高油价虽抑制部分消费，但夏季出行旺季临近，炼厂开工率回升，刚需韧性凸显，IEA 预测全年供需缺口达 178 万桶 / 日。库存端，全球

原油库存持续快速去化，美国库欣及华东港口库存均创低位，市场缓冲能力耗尽，现货偏紧推升基差。整体来看，原油基本面支撑强劲，油价易涨难跌，中东局势与 OPEC + 动向为核心变量，旺季供需错配或进一步推高油价中枢。

甲醇：

当前甲醇市场呈供应偏紧、需求偏弱、库存低位、成本托底的震荡格局。供应端，中东冲突导致伊朗进口锐减，霍尔木兹海峡通航受阻，短期难改善；国内煤制甲醇高开工，但增量有限，整体缺口持续。需求端，MTO 装置集中检修、开工下滑，传统下游进入淡季，刚需疲软，高价抑制采购意愿，形成“有价无市”态势。库存端，港口及内地库存均处历史低位，现货流通偏紧，基差坚挺，限制价格下行空间。成本端，煤价偏强叠加原油带动，为价格提供底部支撑。短期甲醇或维持高位震荡，核心驱动仍看中东局势与进口恢复进度，需求弱勢制约上行幅度，低库存与地缘风险则托底价格，整体呈现“强现实、弱预期”特征。

乙二醇：

乙二醇当前呈现供给阶段性收缩、需求淡季偏弱、港口持续去库、成本底部支撑的震荡格局。供给受国内集中检修 + 中东装置停产双重约束，进口到港持续减量，期货货源难放量；下游聚酯身处纺织淡季，终端织造订单不足、成品高库存倒逼聚酯按需采购，原料低库存运行，现货需求暂无放量，但 6 月末临近传统备货季，需求存在边际改善预期。华东港口库存连续多月去库，低位库存限制价格深度下行，原油与煤炭高位守住成本底线。短期行情受供需博弈震荡运行，下方受库存与成本支撑，上方受制于终端需求疲软难以大涨；中长期伴随下半年新产能落地，供给增量逐步兑现，旺季过后基本面承压、价格重心易回落。

—— 农产品 ——

豆粕：

日内低开震荡下行，尾盘小幅收低，延续弱势，资金减仓离场，成交缩量。外盘：CBOT6 月 5 号收盘偏弱，美豆种植进度 91%、优良率 67%，丰产预期持续，叠加美元走强，外盘创四个月新低，拖累内盘。国内供应：6 月大豆到港超 1000 万吨，油厂开机率维持 64% 高位；样本豆粕库存 37.1 万吨，周环比 + 2.5%，累库节奏加快，现货价格持续走弱，基差贴水扩大。国内需求：生猪养殖亏损延续，能繁母猪存栏持续去化，猪料需求疲软；禽料、水产料刚需平稳，但下游采购谨慎，无集中补库动作，整体需求偏弱。外盘丰产预期 + 国内高压榨累库 + 需求疲软三重利空共振，日内减仓下行，弱势延续；短期延续震荡偏弱，重点关注美豆出口数据及国内大豆到港节奏变化。

豆油：

日内高开低走，增仓震荡下行，尾盘收低。国内供应：油厂开机率高位运行，豆油商业库存 78.5 万吨，周环比 + 0.9%，供应持续宽松；豆油棕榈油价差倒挂，豆油性价比不足，现货成交清淡。国内需求：夏季消费淡季，餐饮、食品加工需求平淡，终端采购以刚需为主，无集中备货，需求端支撑乏力。外部驱动：美豆丰产压制成本端，外盘油脂全线走弱，拖累内盘。外盘油脂走弱 + 国内供应宽松 + 需求淡季，日内减仓下行，弱势格局延续；短期震荡偏弱，关注原油走势及国内豆油库存去化情况。

棕榈油：

日内低开震荡，盘中下探低位，尾盘小幅回升，整体偏弱，资金减仓。外盘：5月马来西亚棕榈油出口：AmSpec 数据 113.88 万吨，环比 - 15.45%，ITS 数据 128.09 万吨，环比 - 8.8%；5月库存 236 万吨，环比 + 2.2%，供需宽松；6月8日外盘原油红盘上涨，提振生物柴油需求预期。国内供应：国内港口棕榈油库存高位，进口到港稳定，基差持续偏弱，现货跟随外盘走弱，成交一般；印尼6月出口管制落地，5月底集中抛售透支短期需求。外部驱动：马来 B15 生物柴油政策利好，但出口疲软、库存高企抵消部分利好；原油日内大涨提振生物柴油需求预期，对棕榈油形成利多支撑，但马来累库预期及印尼出口竞争压制涨幅。原油上行 + 生物柴油预期支撑，但马来累库 + 出口疲软 + 国内供应宽松利空压制，多空博弈下日内减仓震荡，近弱远强格局延续；短期震荡偏弱，重点跟踪马来 MPOB 库存数据（6月10日发布）及国内港口库存变化，原油走势为关键变量。

白糖：

日内小幅震荡，冲高回落，尾盘收低，波动幅度较小，主力合约增仓但上涨乏力。外盘：巴西雷亚尔贬值、原油大跌，压制原糖价格；巴西中南部甘蔗压榨进度加快，制糖比下降，短期供应压力显现。国内供应：国内进入纯销售期，产区库存逐步释放，现货报价 5320 - 5370 元 / 吨，部分地区报价下调，供应端压力缓慢显现。国内需求：夏季消费旺季未至，饮料、食品加工需求平淡，终端刚需采购，成交偏弱，无明显补库动力。外盘走弱 + 国内供应宽松 + 需求平淡，日内窄幅震荡，增仓但上涨乏力；短期维持宽幅震荡，弱现实与强预期博弈，关注巴西天气及国内库存去化节奏。

棉花：

日内高开低走，震荡下行，尾盘收低，跌幅居前，资金减仓离场，成交放量。外盘德州西部旱情阶段性缓解，减产担忧降温，美棉种植进度快于均值，全球供应宽松预期增强。国内供应：疆内棉田现蕾，生长进度加快，新棉长势良好；进口棉到港稳定，内外价差倒挂，进口压力有限。新季预期：美棉种植进度及优良率向好，全球新季供应宽松预期主导；国内新疆棉区天气扰动仍存，但暂无明显灾害，新季产量预期稳定。国内需求：下游纺企开机率下滑，成品库存累积，订单疲软，维持刚需补库，无集中采购，需求端支撑不足。外盘旱情逻辑消退 + 全球供应宽松预期 + 国内需求疲软，日内减仓下行，外强内弱格局延续；短期震荡偏弱，关注德州天气变化及纺企订单改善情况。

从业人员信息

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
高伟	F3038074	Z0013025
朱运略	F03146690	Z0023302
黄重璋	F03150479	Z0023364
奚雯庆	F03155335	Z0023921

前海期货期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】674号

免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的交易建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请交易者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

凡遵照原文内容进行引用、刊发的，均须注明出处为前海期货有限公司；严禁对本报告歪曲原意、删改内容，我公司保留全部合法权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>