

行情日报

2026

7月13日

星期一

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			有色				农副产品			
甲醇 MA609 2516 1.53%	PTA TA609 5612 0.04%	纯碱 SA609 1063 -1.85%		螺纹钢 RB2610 3054 -1.04%	焦煤 JM2609 1239.0 -1.78%		氧化铝 AO2609 2678 -1.44%	沪锡 -1.70%	碳酸锂 0.07%		鸡蛋 JD2608 4684 -0.97%	玉米淀粉 -0.48%		
聚丙烯 PP2609 7670 1.08%	塑料 L2609 7294 1.35%	乙二醇 EG2609 4359 4.16%	烧碱 SH609 1914 -0.52%				工业硅 0.48%	沪锌 -0.84%	多晶硅 -0.66%			红枣 -1.59%		
				热轧卷板 HC2610 3272 -0.64%	硅铁 SF609 5746 -0.55%	锰硅 SM609 5868 -0.10%	沪镍 NI2609 127710 -0.23%	沪铝 -0.65%	沪铜	沪铅 AD BC	生猪 -2.67%	苹果 -1.73%		
沥青 BU2609 3832 1.48%	纸浆 SP2609 4846 0.87%	丁二烯橡胶 3.92%	对二甲苯 0.56%				能源		贵金属		软商品			
		短纤 1.02%	瓶片 0.85%	20号胶	铁矿石 I2609 744.5 -0.47%	不锈钢 SS2608 14260 -0.31%	焦炭 J2609 1865.0 -2.51%	燃油 FU2609 3279 4.59%		沪银 AG2608 14135 -3.67%		白糖 SR609 5255 -0.13%		
苯乙烯 EB2608 8022 2.93%	橡胶 RU2609 16910 0.62%	尿素 0.46%	丙烯 1.62%	纯苯	非金属建材		LPG PG2608 4899 3.31%	LU LU2609 4150 2.32%	原油 SC2608 478.0 2.03%	沪金 AU2608 885.94 -1.72%	铂 钯	郑棉 CF609 16080 0.16%		
油脂油料				玻璃 FG609 952 -1.24%			谷物			股指期货		国债期货		
豆粕 M2609 3050 0.07%	棕榈油 P2609 9212 -0.76%	菜油 OI609 9875 -0.19%					玉米 C2609 2307 -0.13%			IM IM2609 7684.4 -5.08%	IC IC2609 8021.6 -4.76%	TL -0.30%	TF TF2609 106.420 -0.02%	
菜粕 RM609 2295 -1.42%	豆油 -0.02%	豆二 -0.21%		PVC V2609 4488 -0.73%						IF -1.99%	IH -1.78%	T -0.05%	TS -0.01%	
	豆一 -0.30%	花生 -0.10%										航运		

数据来源：WIND

—— 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	沥青	3832.0	4450.0	618.0	16.13%	
2	聚丙烯	7670.0	8600.0	930.0	12.13%	
3	棉花	16080.0	17703.0	1623.0	10.09%	
4	甲醇	2516.0	2750.0	234.0	9.30%	
5	菜籽油	9875.0	10660.0	785.0	7.95%	
6	玉米淀粉	2680.0	2830.0	150.0	5.60%	
7	菜籽粕	2295.0	2416.3	121.3	5.29%	
8	白糖	5255.0	5410.0	155.0	2.95%	
9	豆油	8568.0	8810.0	242.0	2.82%	
10	中证500	8021.6	8138.1	116.5	1.45%	
11	上证50	2872.6	2913.2	40.6	1.41%	
12	沪深300	4634.6	4695.4	60.8	1.31%	
13	天然橡胶	16910.0	17100.0	190.0	1.12%	
14	硅铁	5746.0	5800.0	54.0	0.94%	
15	锡	409700.0	412140.0	2440.0	0.60%	
16	镍	127710.0	128460.0	750.0	0.59%	
17	铜	103100.0	103430.0	330.0	0.32%	
18	铝	22945.0	22940.0	-5.0	-0.02%	
20	棕榈油	9212.0	9175.0	-37.0	-0.40%	
21	铅	15920.0	15770.0	-150.0	-0.94%	
22	鸡蛋	4684.0	4600.0	-84.0	-1.79%	
23	铁矿石	744.5	716.8	-27.8	-3.73%	
24	玉米	2307.0	2210.0	-97.0	-4.20%	
25	锰硅	5868.0	5600.0	-268.0	-4.57%	
26	豆一	4711.0	4470.0	-241.0	-5.12%	

数据来源：WIND

—— 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	716.8	744.5	741.0	732.0	
	焦煤	1730.0	1239.0	1250.5	1440.0	
	焦炭	2095.9	1865.0	1889.5	1937.0	
	锰硅	5600.0	5868.0	7000.0	5916.0	
	硅铁	5800.0	5746.0	6010.0	5806.0	
	螺纹钢	3257.7	3045.0	3054.0	3056.0	
	热轧卷板	3310.0	3250.0	3272.0	3267.0	
贵金属	黄金	897.3	885.9	888.0	890.3	
	白银	14628.0	14135.0	14162.0	14200.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4488.0	4531.0	4635.0	
有色	铜	103430.0	103100.0	103060.0	102990.0	
	铝	22940.0	22945.0	22970.0	22990.0	
	锌	24610.0	24700.0	24760.0	24790.0	
	铅	15770.0	15920.0	15925.0	15950.0	
	镍	128460.0	127360.0	127710.0	128040.0	
	锡	412140.0	409700.0	409210.0	408640.0	
能源化工	原油	609.6	478.0	482.6	486.5	
	沥青	4450.0	3832.0	3664.0	3495.0	
	天然橡胶	17100.0	16910.0	16925.0	17805.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4711.0	4748.0	4779.0	
	棕榈油	9175.0	9212.0	9286.0	9509.0	
纺织	棉花	17703.0	16080.0	16350.0	16500.0	
农副产品	白糖	5410.0	5255.0	5291.0	5392.0	
	鸡蛋	4600.0	4684.0	4529.0	4240.0	
	苹果	7500.0	7564.0	7434.0	7417.0	
玉米	玉米	2210.0	2307.0	2274.0	2282.0	
股指期货	IF	4695.4	4656.6	4634.6	4551.8	
	IH	2913.2	2884.2	2872.6	2838.2	
	IC	8138.1	8076.0	8021.6	7838.8	

备注：红色为主力合约

数据来源：WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

地缘政治因素再度成为左右贵金属行情的关键变量。上周末，中东局势骤然升级：美军于当地时间 7 月 12 日宣布完成对伊朗的新一轮精确打击，随即在 13 日凌晨，伊朗则以导弹和无人机对多个海湾国家境内的美军设施展开大规模报复，并单方面宣布关闭海峡。双方言辞日趋强硬，此前签署的六十天临时协议濒临破裂，全球能源市场随之剧烈震荡，美原油周一高开高走，市场对通胀前景及供应链中断的担忧升温。对特朗普政府而言，物价上涨，尤其是汽油价格上涨在 11 月国会选举前是一个高度敏感的政治议题。此前数月，伊朗对霍尔木兹海峡的有效封锁已推高了能源价格，加剧了全球通货膨胀。本周市场焦点将高度集中在美联储新主席沃什的国会证词以及一系列关键通胀与经济数据上。周二的 6 月美国 CPI 报告、周三的 PPI 和制造业数据、周四的零售销售与失业救济金申请数，以及周五的住房开工数据，都将为货币政策路径提供更清晰指引。操作中需保持谨慎，密切跟踪霍尔木兹海峡局势的最新进展、美联储政策信号以及全球能源市场的动态。

沪铜：

铜价今日震荡偏弱运行。核心驱动海外宏观通胀风险升温、地缘冲突扰动、美联储政策预期收紧三大利空因素。基本面来看，南美主产国智利、秘鲁持续面临矿区减产、工人抗议、水资源短缺等问题，海外铜矿到货量受限，国内精铜供给偏紧格局延续；需求端：南美主产国智利、秘鲁持续面临矿区减产、工人抗议、水资源短缺等问题，海外铜矿到货量受限，国内精铜供给偏紧格局延续。上期所与 LME 库存整体保持平稳波动，无大幅累库与去库行情，印证下游刚需存在。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡偏弱运行。核心驱动海外宏观通胀风险升温、地缘冲突扰动、美联储政策预期收紧三大利空因素。基本面来看，铝供给端无明显新增扰动，整体开工维持平稳水平，供给端整体保持刚性约束，为板块提供底部支撑；需求端，新能源、电网基建等刚需领域保持稳定托底，支撑铝基础消费，但增量有限。LME 可交割铝库存已降至 2025 年 4 月以来最低，且俄罗斯铝占比升至 95%，可替代的非俄铝货源极度稀缺，构成隐性支撑。然而，国内传统消费淡季需求疲软，以及美元走强带来的压力，使得短期铝价上行受阻。短期内预计价格震荡筑底调整。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 754.0 元/吨，日内震荡下行，收于 744.5 元/吨，下跌 0.47%，资金净流出 3.68 亿元。全国 47 港铁矿石库存环比下降 135.56 万吨至 17326 万吨，港口去库对矿价形成一定支撑。但全球发运总量仍处历史高位，资源供应压力持续存在。247 家钢厂日均铁水产量已降至 241.27 万吨，环比继续回落，铁水产量确认下行趋势。

钢厂盈利率进一步降至 40.26%，采购维持按需节奏。短期矿价受多空因素交织影响，或延续震荡格局。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收跌 2.51% 和 1.78%，资金分别净流出 8690 万元和净流出 2.04 亿元。焦炭第十轮提涨发起的第三周，主流钢厂仍未回应，市场对提降预期增强。山西煤矿复产进度缓慢，蒙古那达慕大会期间口岸临时封闭（7 月 11-15 日），短期供应偏紧格局延续。但下游焦钢企业对原料采购趋于谨慎，维持刚需采购，焦煤竞价成交率出现下降。短期双焦价格或延续震荡偏弱运行。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收跌 1.04% 和 0.64%，资金分别净流入 4.23 亿元和净流入 0.83 亿元。五大材产量与表需双降，总库存继续累积，环比增长 0.67%。南方强降雨叠加超强台风“巴威”即将登陆华东，户外施工受阻，终端需求持续低迷。钢厂减产检修增多，铁水产量延续回落，供给端压力逐步缓解。在供需双弱格局下，成材价格或延续低位震荡。

玻璃：

玻璃主力合约收跌 1.24%，资金净流入 3.01 亿元。行业延续高库存磨底格局，浮法玻璃企业库存 7605.9 万重量箱，处于近六年同期高位。浮法玻璃在产日熔量 14.6 万吨，供应降幅有限。需求端受地产竣工面积持续下滑压制，深加工企业平均在手订单仅 8 天，创近 5 年同期最低。南方梅雨季压制下游需求，供需失衡格局未见实质改善。期价或延续偏弱运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油市场处于地缘冲突驱动的短期上行与供需宽松的中长期压力交织博弈阶段。美伊在霍尔木兹海峡的冲突升级、美国撤销伊朗出口许可，推动地缘风险溢价迅速回归，布伦特油价周内一度逼近 80 美元/桶。供给端，“欧佩克+”持续增产与非欧佩克产量增长推升供应宽松预期，但乌克兰袭击俄罗斯炼厂导致全球约 10% 炼能停摆，成品油供应紧张使裂解价差创历史新高。需求端，欧美经济疲软压制消费，IEA 预计 2026 年全球需求同比萎缩；但全球战略石油储备已降至历史低位，多国补库计划将在中长期提供需求支撑。库存呈现“原油累库、成品油去库”的分化格局。总体来看，地缘冲突烈度与霍尔木兹海峡通行状况是短期油价的核心变量，而中长期供应过剩压力与补库需求形成拉锯，油价大概率维持宽幅震荡格局，中枢或偏向上行

甲醇：

当前甲醇市场处于“地缘风险溢价上行”与“基本面供需弱”的博弈之中。国际方面，美伊冲突升级叠加霍尔木兹海峡封锁风险，推动能化板块情绪回暖，甲醇期价反弹。供给端内部分化——国内煤制甲醇开工率因装置检修环比下降，但伊朗装置逐步复产，7 月进口到港量预期增加。需求端持续疲弱，MTO 开工率降至历史低位，多套装置计划 7 月下旬检修，传统下游亦处消费淡季，高价货源消化能力有限。库存呈现“港口低位去库、内地持续累库”的分化格局，港口库存同比降约 44.6% 为价格提供底部支撑，但内地累库反映基本面偏弱。短期来看，地缘冲突烈度与

霍尔木兹海峡通航状况是价格的核心驱动变量；中期若进口集中到港叠加 MTO 检修兑现，港口库存或将进入累库周期，价格面临回调压力。操作上建议以震荡思路应对，重点关注中东局势演变及 7 月到港节奏

乙二醇：

当前乙二醇市场处于“国内检修+地缘封锁”驱动的供需偏紧窗口，港口库存持续去化至 39 万吨附近，现货基差大幅走强，价格自 4000 元/吨附近反弹至 4400 元/吨以上。供给端，国内多套煤制及乙烯制装置集中检修，整体开工降至 63%，7 月为年内供应最紧时期；海外方面，美伊冲突升级、霍尔木兹海峡再度关闭，中东乙二醇发货恢复节奏远慢于预期，沙特装置意外受损进一步压缩进口增量。需求端，聚酯开工小幅回升至 80%附近，低价补库需求有所释放，但终端织造开工处于历史低位，纺织订单持续走弱，聚酯成品库存压力仍在累积，难以提供持续的需求增量支撑。短期来看，低库存、检修兑现与地缘溢价共同支撑价格偏强运行。但中期压力正在累积——8 月后国内检修装置集中重启、进口逐步回归、四季度新装置投产预期，叠加需求淡季延续，库存去化格局或将逆转，价格面临回调风险。操作上建议关注中东局势演变及装置重启节奏，短期偏强震荡对待，中期警惕累库拐点。

—— 农产品 ——

豆粕：

高开震荡回落，放量减仓，多头获利减持。外盘：CBOT 美豆 11 月合约微涨，美豆粕 12 月合约震荡调整。美豆出口预期上调支撑价格，但美豆粕小幅走弱，外盘对国内支撑温和。国内供应：7 月大豆到港维持高位，油厂开机率 62.3%，压榨量充足；豆粕库存 65 万吨，累库压力边际缓解。国内需求：生猪养殖亏损收窄，饲料刚需平稳；水产旺季提货增加，下游随采随用，无集中补库。外盘美豆偏强 + 国内需求边际改善，但多头获利离场，日内放量减仓震荡；短期区间震荡为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存去化及养殖端需求变化。

豆油：

高开震荡走弱，放量减仓，多头情绪谨慎。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约反弹，WTI 原油 08 合约反弹。原油大涨提振生柴需求，美豆油同步走强，外部支撑显著。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 103 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：夏季消费淡季，餐饮、食品加工采购意愿低迷，豆棕价差倒挂抑制替代需求，终端以刚需为主。外盘美豆油 + 原油同步走强，但国内高库存弱需求压制，日内缩量减仓震荡；短期震荡偏强为主，重点跟踪原油走势、美豆油表现及国内库存去化进度。

棕榈油：

高开震荡走弱，缩量减仓，多头情绪谨慎。外盘：BMD 马棕 9 月合约反弹。MPOB 6 月报告显示马棕库存 + 4.78% 至 254.41 万吨，累库压力显现，外盘偏弱震荡拖累国内。国内供应：6-7 月进口买船增加，港口库存 77 万吨，处于同期高位，现货基差跟随盘面走弱。国内需求：夏季消费旺季临近，餐饮、食品加工采购意愿边际改善，终端刚需为主，消费端回暖力度有限。外盘马棕累库压力显现 + 国内高库存 + 需求回暖不及预期，日内缩量减仓走弱；短期震荡偏弱概率加大，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

高开震荡走弱，缩量减仓，空头资金占优。外盘：ICE 原糖 10 月合约回落调整。印度出口政策收紧预期降温，巴西压榨进度加快，外盘震荡偏弱，对国内支撑不足。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1295 万吨，工业库存 536 万吨，同比增 230 万吨，纯销售周期下供应宽松，现货报价承压。国内需求：夏季饮料消费旺季临近，下游存在低位补库行为，消费弹性略有修复，对盘面形成支撑。外盘原糖偏弱压制情绪，国内高库存与弱需求持续博弈，日内缩量减仓走弱；短期区间震荡为主，重点关注巴西甘蔗制糖进度、印度出口政策及国内库存去化速度。

棉花：

高开震荡走弱，缩量减仓，多头情绪谨慎。外盘：ICE 美棉 12 月合约回落。美国德州旱情缓解，新季减产预期降温，外盘高位回调对国内形成压制。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存 298.5 万吨，环比减 2.3 万吨，去库节奏放缓；新疆棉现蕾期长势正常；进口棉到港平稳，内外棉价差倒挂。新季预期（26/27）：国内新疆 2026/27 年度棉花种植面积政策性调减 5% - 8%，产量预估同比下降 7% - 9%；USDA 预测 2026/27 年度全球棉花减产，中长期供应收缩逻辑仍存。国内需求：6 月传统纺织淡季，下游开机率 70.5%，棉纱、坯布库存偏高，内外销订单疲软，纺企仅刚需补库。外盘美棉减产预期降温回调 + 国内旧季去库放缓 + 需求疲软，日内缩量减仓震荡；短期区间偏弱震荡为主，重点关注美国德州天气、国内纺企订单及新棉生长期气象风险。

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>