

行情日报

2026

4月30日

星期四

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

| 化工 | | | | 油脂油料 | | | 有色 | | | | 农副产品 | | |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------|--------------|
| PTA -0.71% | 纯碱 -0.16% | 甲醇 0.20% | | 豆粕 M2609 3021 0.13% | 菜粕 RM609 2421 0.50% | | 沪镍 NI2606 148870 -1.13% | 碳酸锂 LC2609 189080 5.07% | 沪铝 -0.57% | 沪锡 0.83% | 鸡蛋 JD2606 3395 0.24% | 红枣 1.48% | |
| 沥青 0.64% | 烧碱 -1.03% | BR 1.24% | 乙二醇 0.89% | 棕榈油 P2609 9821 0.99% | 豆油 Y2609 8605 0.64% | 菜油 OI609 9913 0.89% | 氧化铝 -0.42% | 工业硅 0.11% | 沪锌 -0.90% | 沪铜 | 生猪 LH2607 11350 0.22% | 玉米淀粉 -0.22% | |
| 聚丙烯 0.81% | 尿素 -0.25% | 对二甲苯 -0.60% | 苯乙烯 0.69% | | | | 软商品 | | 能源 | | 谷物 | | |
| 塑料 0.50% | 橡胶 | 纸浆 0.67% | 瓶片 NR | 豆一 -0.38% | 豆二 0.19% | 花生 0.33% | 郑棉 CF609 16555 1.13% | 白糖 SR609 5406 0.09% | 燃油 3.80% | | 玉米 C2607 2427 -0.08% | | |
| 煤焦钢矿 | | | | 非金属建材 | | | 贵金属 | | 原油期货 | | | | |
| 焦煤 JM2609 1287.0 1.70% | 热轧卷板 HC2610 3425 1.03% | 不锈钢 SS2606 15435 0.00% | | 玻璃 FG609 1057 1.73% | | | | 沪银 AG2606 18135 0.82% | 沪金 AU2606 1016.12 0.40% | LPG 1.37% | 低硫燃料油 5.21% | 原油 | |
| 螺纹钢 RB2610 3214 1.04% | 铁矿石 I2609 796.0 1.60% | 硅铁 -0.55% | | PVC V2609 5272 -0.51% | | | | 国债期货 | | 股指期货 | | | |
| | | 锰硅 -0.36% | | | | | | 沪银 | 沪金 | TL -0.26% | T -0.03% | IM 0.30% | IF -0.06% |
| | | | | | | | | 铂 | 钯 | TF -0.02% | TS | 航运 | |

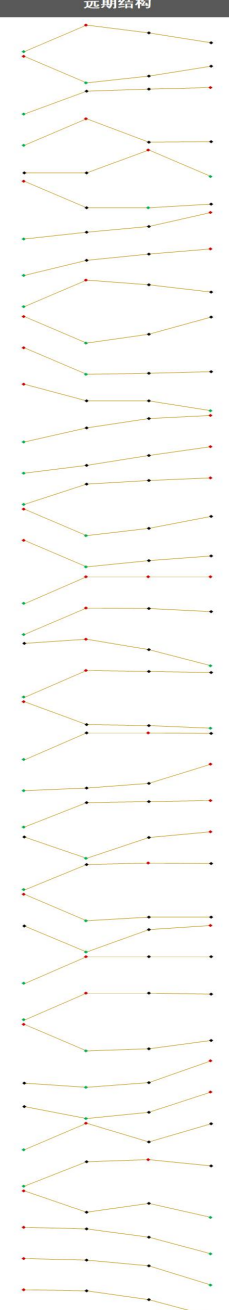



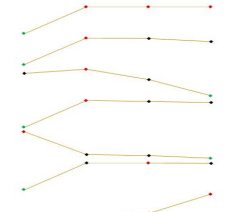
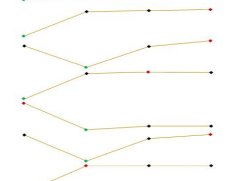




数据来源: WIND

—— 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 | 鸡蛋 | 3395.0 | 3800.0 | 405.0 | 11.93% | |
| 2 | 甲醇 | 3009.0 | 3340.0 | 331.0 | 11.00% | |
| 3 | 聚丙烯 | 8822.0 | 9650.0 | 828.0 | 9.39% | |
| 4 | 菜籽油 | 9913.0 | 10750.0 | 837.0 | 8.44% | |
| 5 | 棉花 | 16555.0 | 17802.0 | 1247.0 | 7.53% | |
| 6 | 菜籽粕 | 2421.0 | 2527.9 | 106.9 | 4.42% | |
| 7 | 豆油 | 8605.0 | 8890.0 | 285.0 | 3.31% | |
| 8 | 玉米淀粉 | 2779.0 | 2850.0 | 71.0 | 2.55% | |
| 9 | 镍 | 148870.0 | 150430.0 | 1560.0 | 1.05% | |
| 10 | 中证500 | 8270.0 | 8349.5 | 79.5 | 0.96% | |
| 11 | 沪深300 | 4763.4 | 4807.3 | 43.9 | 0.92% | |
| 12 | 上证50 | 2968.8 | 2985.5 | 16.7 | 0.56% | |
| 13 | 锡 | 387370.0 | 388580.0 | 1210.0 | 0.31% | |
| 14 | 铜 | 101030.0 | 101320.0 | 290.0 | 0.29% | |
| 15 | 棕榈油 | 9821.0 | 9845.0 | 24.0 | 0.24% | |
| 16 | 豆粕 | 3021.0 | 3025.7 | 4.7 | 0.16% | |
| 17 | 硅铁 | 5800.0 | 5800.0 | 0.0 | 0.00% | |
| 18 | 白糖 | 5406.0 | 5405.0 | -1.0 | -0.02% | |
| 19 | 锌 | 23645.0 | 23610.0 | -35.0 | -0.15% | |
| 20 | 铝 | 24430.0 | 24360.0 | -70.0 | -0.29% | |
| 21 | 沥青 | 4424.0 | 4400.0 | -24.0 | -0.54% | |
| 22 | 铁矿石 | 796.0 | 787.8 | -8.3 | -1.04% | |
| 23 | 铅 | 16630.0 | 16400.0 | -230.0 | -1.38% | |
| 24 | 天然橡胶 | 17590.0 | 17300.0 | -290.0 | -1.65% | |
| 25 | 锰硅 | 6076.0 | 5950.0 | -126.0 | -2.07% | |
| 26 | 玉米 | 2427.0 | 2270.0 | -157.0 | -6.47% | |
| 27 | 豆一 | 4927.0 | 4470.0 | -457.0 | -9.28% | |

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 | 787.8 | 812.5 | 805.5 | 796.0 |  |
| | 焦煤 | 1700.0 | 1141.0 | 1287.0 | 1496.5 | |
| | 焦炭 | 65.0 | 1696.5 | 1841.0 | 1933.5 | |
| | 锰硅 | 5950.0 | 7000.0 | 6076.0 | 6110.0 | |
| | 硅铁 | 5800.0 | 5800.0 | 6010.0 | 5766.0 | |
| | 螺纹钢 | 3340.2 | 3195.0 | 3194.0 | 3214.0 | |
| | 热轧卷板 | 3410.0 | 3414.0 | 3417.0 | 3425.0 | |
| 贵金属 | 黄金 | 1009.9 | 1016.1 | 1018.8 | 1020.9 |  |
| | 白银 | 18069.0 | 18135.0 | 18123.0 | 18105.0 | |
| 非金属建材 | PVC | 5275.0 | 5150.0 | 5192.0 | 5272.0 |  |
| | 玻璃 | 2586.7 | 986.0 | 1057.0 | 1143.0 | |
| 有色 | 铜 | 101320.0 | 101030.0 | 101030.0 | 100860.0 |  |
| | 铝 | 24360.0 | 24430.0 | 24475.0 | 24490.0 | |
| | 锌 | 23610.0 | 23645.0 | 23690.0 | 23730.0 | |
| | 铅 | 16400.0 | 16595.0 | 16630.0 | 16655.0 | |
| | 镍 | 150430.0 | 148870.0 | 149300.0 | 150010.0 | |
| | 锡 | 388580.0 | 387370.0 | 387660.0 | 387870.0 | |
| 能源化工 | 动力煤 | 0.0 | 801.4 | 801.4 | 801.4 |  |
| | 原油 | 615.5 | 689.0 | 687.7 | 679.1 | |
| | 沥青 | 4400.0 | 4424.0 | 4364.0 | 4270.0 | |
| | 甲醇 | 0.0 | 3118.0 | 3009.0 | 2859.0 | |
| | 聚丙烯 | 10900.0 | 9130.0 | 9025.0 | 8822.0 | |
| | 塑料 | 0.0 | 8547.0 | 8566.0 | 8452.0 | |
| | 天然橡胶 | 17300.0 | 17410.0 | 17590.0 | 18335.0 | |
| 油脂油料 | 豆一 | 4470.0 | 4927.0 | 4950.0 | 4965.0 |  |
| | 豆粕 | 3025.7 | 2863.0 | 3021.0 | 3065.0 | |
| | 菜粕 | 0.0 | 2274.0 | 2421.0 | 2359.0 | |
| | 豆油 | 8871.1 | 8560.0 | 8608.0 | 8605.0 | |
| | 棕榈油 | 9845.0 | 9669.0 | 9821.0 | 9850.0 | |
| | 菜籽油 | 0.0 | 9920.0 | 9913.0 | 9900.0 | |
| 纺织 | PTA | 0.0 | 6920.0 | 6902.0 | 6712.0 |  |
| | 棉花 | 17802.0 | 16430.0 | 16555.0 | 16965.0 | |
| 农副产品 | 白糖 | 5405.0 | 5372.0 | 5406.0 | 5564.0 |  |
| | 鸡蛋 | 3800.0 | 3395.0 | 3620.0 | 4302.0 | |
| | 苹果 | 7500.0 | 7605.0 | 7531.0 | 7603.0 | |
| 玉米 | 玉米 | 2270.0 | 2427.0 | 2440.0 | 2401.0 |  |
| | 玉米淀粉 | 2850.0 | 2779.0 | 2809.0 | 2761.0 | |
| 股指期货 | IF | 4807.3 | 4801.0 | 4763.4 | 4689.4 |  |
| | IH | 2985.5 | 2982.2 | 2968.8 | 2926.0 | |
| | IC | 8349.5 | 8342.6 | 8270.0 | 8131.6 | |

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：

美国联邦储备委员会在结束两天的议息会后，连续第三次宣布维持利率不变。这符合市场普遍预期。不过，委员会12人中，8票赞成，4票反对。除美联储理事斯蒂芬·米兰支持降息25个基点外，克利夫兰联储主席、明尼阿波利斯联储主席和达拉斯联储主席虽然支持将政策利率维持在目前的3.50%-3.75%区间，但“不支持此时在政策声明中包含宽松倾向”，因此对这次的政策声明投了反对票。美联储在政策声明中表示：“美国通胀处于高位，部分反映了近期全球能源价格的上涨，中东的事态发展导致美国经济前景面临高度不确定性。”

地缘方面，特朗普29日当天在白宫椭圆形办公室对媒体说，美伊一直在进行对话，现在通过电话进行沟通，“不再像以前那样，每次想看一份文件都要飞18个小时去开会”。他说，这种方式非常便捷，“我打个电话，或让我的人去打，15分钟内就能知道答案”，但“我向来更倾向于面对面交流”。特朗普说，目前双方谈判已经取得一些进展，但问题是伊朗方面所做让步是否能满足美方要求。“目前而言，除非他们明确承诺彻底放弃核武器，否则双方绝无可能达成任何协议。”操作思路谨慎轻仓持仓或观望为主。

沪铜：

地缘局势整体呈现僵持状态，美国总统特朗普29日表示，美国同伊朗正在通过电话进行谈判，同时强调伊朗方面必须明确承诺彻底放弃核武器。整体来看，谈判局势仍不明朗。

基本面来看，市场流通货源有限，同时需求端受铜价高企影响，节前备货情绪较为一般，需求实际放量有限。五一期间预计外盘市场关注点仍在地缘局势以及美联储官员的发言上，震荡运行概率较大。

沪铝：

地缘局势整体呈现僵持状态，美国总统特朗普29日表示，美国同伊朗正在通过电话进行谈判，同时强调伊朗方面必须明确承诺彻底放弃核武器。整体来看，谈判局势仍不明朗。

基本面来看，受中东地缘冲突持续影响，霍尔木兹海峡通航受限，区域电解铝产能减产，全球铝市供应短缺加剧，海外电解铝供需缺口凸显。国内方面，下游加工企业开工修复乏力，高铝价持续压制终端采购意愿，国内社会库存再度累库且维持高位。五一期间预计外盘市场关注点仍在地缘局势以及美联储官员的发言上，震荡运行概率较大。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于787.5元/吨，日内震荡偏强运行，尾盘收于796.0元/吨，上涨1.60%。全天波动区间为786.0-802.5元/吨。其5日、10日及20日涨幅均为正值，多头趋势保持良好。当前港口库存维持去化，叠加节前钢厂补库需求释放，基本面短期改善。在宏观预期向好的背景下，价格或延续震荡偏强运行，需关注节后需求持续性。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内同步走强，分别收涨 1.10%和 1.70%。其 5 日、10 日及 20 日涨幅均录得正值，短期反弹动能充足。市场对主产区安全减产预期升温，而下游钢厂开工率维持高位，刚需采购支撑明显。短期内，价格或受供应收缩预期主导，延续震荡上行态势，需警惕政策落地不及预期带来的回调风险。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内双双走强，分别收涨 1.04%和 1.03%。两者日内波动区间收窄，尾盘拉升明显。从周期涨幅看，热卷的 5 日、10 日及 20 日表现（0.56%，3.56%，2.93%）均略优于螺纹（0.28%，2.96%，1.56%），显示制造业需求韧性更强。当前成材市场供需结构改善，社会库存加速去化，为价格提供支撑。在宏观情绪回暖的背景下，价格或延续震荡偏强运行。

玻璃：

玻璃主力合约日内强势反弹 1.73%，收于 1057 元/吨，领涨板块。价格走强主要受宏观预期改善及技术性超跌反弹驱动，下游深加工企业逢低采购意愿增强。其 5 日涨幅虽为负，但 10 日与 20 日跌幅显著收窄，短期走势回暖。在库存去化预期增强的背景下，期价或延续反弹，但需关注终端订单实际改善情况。

纯碱：

纯碱主力合约日内窄幅震荡，微跌 0.16%，收于 1238 元/吨。其 5 日涨幅为负，但 10 日涨幅转正，市场多空分歧依然存在。价格走势受板块情绪带动及技术性修复影响，但行业自身高开工率带来的供应压力持续，下游浮法玻璃市场走势疲软亦构成拖累。在供需宽松格局未发生根本性转变的背景下，价格短期或呈现区间震荡运行，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：

中东地缘冲突引爆原油市场史上最严重供应危机。霍尔木兹海峡近乎中断，OPEC + 产量暴跌，全球日供应缺口达 1450 万桶，库存以千万桶级速度消耗。供给端，阿联酋退出 OPEC + 重创联盟，非 OPEC 增产杯水车薪。需求端，高油价引发需求破坏，全年预计萎缩，二季度或现疫情后最大降幅。供需从过剩逆转为严重短缺，油价中枢大幅上移。国际形势上，中东冲突、OPEC + 瓦解、能源格局重构、全球通胀压力四大主线交织。短期油价易涨难跌，中期取决于海峡通航与产能恢复；长期看，市场波动性上升、定价权分散，高油价将持续拖累全球经济与能源转型。

甲醇：

甲醇基本面呈地缘主导、供需紧平衡。供应端，中东冲突致伊朗装置全停，中国 3 月进口暴跌至 50 万吨，二季度进口或同比降超四成，港口进入快速去库周期。国内虽高开工，但春季检修令产量收缩，煤价提供强成本支撑。需求端，MTO 维持刚需，传统下游偏弱，高价抑制补库。国际上，霍尔木兹海峡封锁、全球能源价格走高，持续推升溢价。短期价格高位震荡，核心看中东局势与进口恢复；中期若海峡复航、伊朗复产，溢价回落；长期受能源转型与需求增速放缓约束。市场主要矛盾为地缘供应缺口与下游需求弱现实的博弈，波动加剧。

乙二醇:

当前乙二醇呈供应收缩、需求稳健、库存去化、利润分化格局。政策上，出口退税取消利空，反倾销税与环保限产托底；地缘冲突致进口断崖式下滑。供给端，国内高成本油制装置亏损限产、煤制高利润维持开工，叠加龙头主动减产 30%，供应收紧。需求端，纺织旺季带动聚酯高负荷，刚需强劲支撑消费。库存端，华东港口连续去库至 84.8 万吨，供应偏紧显现。短期受进口低位、减产执行、旺季需求驱动，价格震荡偏强；中长期关注中东航运恢复、国内新产能投放、聚酯终端订单。核心变量：进口到港量、装置检修、聚酯负荷。

—— 农产品 ——

豆粕

豆粕供应预期持续增强，但成本端支撑依然有力，当前库存水平偏低，短期价格呈现偏强震荡格局。市场核心矛盾在于节前备货带来的短暂需求提振与节后需求能否持续兑现之间的博弈。若节后养殖端采购意愿疲软、库存再度累积，则价格面临下行压力；反之，若需求超预期，或推动价格延续偏强走势。需重点关注美豆天气、南美到港节奏、生物柴油政策及国内豆粕库存变化。

豆油

生物柴油政策与原油价格高位运行对豆油需求形成有力支撑，推动价格短期偏强震荡；但全球大豆供应宽松、压榨量回升及豆油去库缓慢，显著压制其上行空间。当前市场处于供需博弈阶段，价格重心围绕 8400-8800 元/吨区间震荡，中期走势受生物柴油政策执行力度、原油走势及节后需求兑现情况影响，不确定性较高，需警惕政策边际变化与现货回调风险。

棕榈油

棕榈油受印尼 B50 生物柴油政策推进与地缘政治紧张双重驱动，全球供应偏紧预期显著强化，价格上行压力加大。但终端消费需求疲软、中东局势波动及政策落地节奏不确定性构成下行风险。市场主线已从短期地缘扰动转向长期生物燃料需求增长与厄尔尼诺天气威胁，需重点关注印尼出口政策执行、南美天气变化及基差走势。

棉花

棉花供应偏紧但需求疲软，库存高位持续压制价格，美棉干旱虽对国际价格形成短期支撑，但对国内郑棉上行空间形成有限传导。5 月 USDA 供需报告为关键变量，需重点关注美棉产量预期修正。当前市场呈现“外强内弱”格局，下游纺企利润受压、开机率虽稳但终端消费乏力，库存消费比处于历史高位，制约价格弹性。建议以逢高沽空为主，结合基差贸易与期权组合策略（如领口期权、牛市价差）实现风险对冲与收益锁定，中线维持震荡偏弱运行判断。

白糖

白糖震荡偏弱、反弹乏力，国内高库存压制显著，全球供应宽松。供应端，国内榨季尾声，工业库存同比偏高，产销去库缓慢；2025/26 榨季国内产量预计增加，供应压力偏大。全球糖市供应宽松，巴西压榨旺季持续，出口量稳定，国际糖价低位运行。需求端，夏季消费未完全启动，饮料、糕点刚需平淡，果葡糖浆替代冲击持续，原油波动对乙醇支撑有限，整体维持弱势震荡。

从业人员信息

| 姓名 | 从业资格证号 | 投资咨询证号 |
|-----|-----------|----------|
| 高伟 | F3038074 | Z0013025 |
| 涂迪 | F3066269 | Z0014790 |
| 朱运略 | F03146690 | Z0023302 |
| 黄重璋 | F03150479 | Z0023364 |

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。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

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>