

行情日报

2026

5月7日

星期四

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			非金属建材			软商品		
甲醇 -5.44%	PTA -4.28%	纯碱 0.80%		螺纹钢 RB2610 3273 0.83%	焦煤 JM2609 1304.0 -0.50%			PVC V2609 5163 -2.70%	玻璃 FG609 1078 1.22%	郑棉 CF609 16640 -1.04%	白糖 SR609 5447 0.18%	
聚丙烯 -3.59%	烧碱 2.89%	沥青 -3.17%	橡胶 0.79%	热轧卷板 HC2610 3492 0.55%	锰硅 SM607 6048 -0.98%	不锈钢 SS2606 15620 -0.48%						
塑料 -4.65%	苯乙烯 -5.12%	对二甲苯 -5.05%	BR -4.69%	硅铁 1.03%	铁矿石 0.62%							棉纱
乙二醇 -5.82%	尿素 -1.76%	短纤	瓶片	有色			谷物		贵金属		能源	
	纸浆 -0.51%	NR	纯苯	工业硅 2.31%	沪镍 -2.51%		玉米 C2607 2377 -1.25%	沪银 AG2606 19493 4.57%		燃油 -3.63%		
油脂油料								沪金 1.77%		LPG -3.34%		原油
豆粕 M2609 2988 -0.90%	菜粕 RM609 2369 -1.46%	豆一 A2607 4803 -2.77%		氧化铝 AO2609 2869 0.88%	碳酸锂 1.52%	沪铝 -1.26%	农副产品			低硫燃料油		
棕榈油 P2609 9752 -1.51%	豆油 Y2609 8581 -1.08%	豆二 -1.80%	花生	沪锡 SN2606 421500 4.11%	多晶硅 3.53%	沪铜	鸡蛋 1.65%	生猪 0.22%	国债期货		股指期货	
	菜油 -0.69%			沪锌	沪铅		玉米淀粉 -1.42%	红枣 CJ609 9370 1.46%	苹果 0.52%	T 0.01%	TL 0.11%	IM 1.35%
								原木		TF 0.03%	TS 0.01%	IF
												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	3460.0	4100.0	640.0	18.50%
2	聚丙烯	8589.0	9900.0	1311.0	15.26%
3	甲醇	2870.0	3300.0	430.0	14.98%
4	棉花	16640.0	18211.0	1571.0	9.44%
5	菜籽油	9882.0	10680.0	798.0	8.08%
6	菜籽粕	2369.0	2467.9	98.9	4.17%
7	豆油	8581.0	8860.0	279.0	3.25%
8	沥青	4308.0	4420.0	112.0	2.60%
9	中证500	8624.8	8696.8	72.0	0.83%
10	沪深300	4862.4	4900.5	38.1	0.78%
11	上证50	3012.0	3029.2	17.2	0.57%
12	豆粕	2988.0	2995.7	7.7	0.26%
13	棕榈油	9752.0	9745.0	-7.0	-0.07%
14	铜	103000.0	102890.0	-110.0	-0.11%
15	锡	421500.0	420830.0	-670.0	-0.16%
16	白糖	5447.0	5415.0	-32.0	-0.59%
17	铅	16820.0	16690.0	-130.0	-0.77%
18	锌	24285.0	24080.0	-205.0	-0.84%
19	镍	149700.0	147970.0	-1730.0	-1.16%
20	铁矿石	817.0	805.8	-11.3	-1.38%
21	铝	24380.0	24040.0	-340.0	-1.39%
22	硅铁	5902.0	5800.0	-102.0	-1.73%
23	天然橡胶	17945.0	17600.0	-345.0	-1.92%
24	锰硅	6048.0	5900.0	-148.0	-2.45%
25	玉米	2377.0	2280.0	-97.0	-4.08%
26	豆一	4803.0	4470.0	-333.0	-6.93%

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	805.8	835.5	829.0	817.0	
	焦煤	1730.0	1154.0	1304.0	1514.5	
	焦炭	65.0	1759.0	1860.0	1953.5	
	锰硅	5900.0	6048.0	7000.0	6092.0	
	硅铁	5800.0	5902.0	6010.0	5876.0	
	螺纹钢	3412.4	3246.0	3254.0	3273.0	
	热轧卷板	3510.0	3479.0	3488.0	3492.0	
贵金属	黄金	1026.9	1041.0	1043.4	1046.0	
	白银	18837.0	19493.0	19498.0	19495.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5082.0	5163.0	5255.0	
	玻璃	2586.7	998.0	1078.0	1170.0	
有色	铜	102890.0	103000.0	103020.0	102930.0	
	铝	24040.0	24380.0	24440.0	24495.0	
	锌	24080.0	24285.0	24335.0	24395.0	
	铅	16690.0	16740.0	16820.0	16860.0	
	镍	147970.0	149700.0	150130.0	150870.0	
	锡	420830.0	421500.0	421910.0	421450.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	614.3	625.8	627.7	625.1	
	沥青	4420.0	4308.0	4219.0	4102.0	
	甲醇	0.0	2963.0	2870.0	2765.0	
	聚丙烯	10750.0	8846.0	8702.0	8589.0	
	塑料	0.0	8185.0	8190.0	8079.0	
	天然橡胶	17600.0	17835.0	17945.0	18690.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4803.0	4834.0	4851.0	
	豆粕	2995.7	2819.0	2988.0	3032.0	
	菜粕	0.0	2230.0	2369.0	2326.0	
	豆油	8841.1	8507.0	8581.0	8554.0	
	棕榈油	9745.0	9586.0	9752.0	9805.0	
	菜籽油	0.0	9892.0	9882.0	9862.0	
纺织	PTA	0.0	6676.0	6658.0	6482.0	
	棉花	18211.0	16460.0	16640.0	17090.0	
农副产品	白糖	5415.0	5416.0	5447.0	5625.0	
	鸡蛋	4100.0	3460.0	3637.0	4288.0	
	苹果	7500.0	7591.0	7525.0	7605.0	
玉米	玉米	2280.0	2377.0	2398.0	2363.0	
	玉米淀粉	0.0	2716.0	2747.0	2708.0	
股指期货	IF	4900.5	4862.4	4787.0	4737.4	
	IH	3029.2	3012.0	2975.8	2962.8	
	IC	8696.8	8624.8	8494.0	8371.4	

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：

地缘方面，据 AXIOS 网站显示美国官员表示，美伊双方正在接近达成一份一页纸的备忘录，以结束战争。该消息一出，原油大跌，金银大幅反弹。随后美国总统特朗普威胁如果伊朗不同意协议，轰炸就会开始。特朗普称现在筹备与伊朗签署和平协议“为时尚早”。伊朗方面表示如果美方不做出让步，伊朗将准备开火。随后昨晚十点左右，美国总统特朗普再次表示伊朗战争很有可能结束。若未达成伊朗协议，我们将重回旧路。市场受此影响较大，大类资产价格走势反映明显，而金银也受此提振反弹。不过当前美伊局势仍然存在较高不确定性，后续短期走向仍然不明，双方谈判仍然有一些条件难以弥合，短期可观望或等待低吸高抛机会，同时关注本周非农数据。

沪铜：

地缘方面：美伊正接近就一页纸的谅解备忘录达成协议，伊朗表示将通过巴基斯坦传达回应，媒体预计伊朗将在 48 小时内作出关键回复，市场对此保持乐观预期。

基本面来看，节后企业开工偏慢，除了铜板带企业开工率未大幅降低，铜杆等企业开工率普遍大幅下调，且多数企业因终端提货速度放慢导致成品累库，继而减少原料采购。预计短期内价格震荡运行为主。

沪铝：

地缘方面：美伊正接近就一页纸的谅解备忘录达成协议，伊朗表示将通过巴基斯坦传达回应，媒体预计伊朗将在 48 小时内作出关键回复，市场对此保持乐观预期。

基本面来看，受中东地缘冲突，海外极低库存、能源成本抬升与贸易摩擦共振，外盘短期强势延续；国内高库存与需求修复不确定性压制沪铝跟涨幅度，节后虽有补涨动能但高位持续性或有限，预计短期沪铝价格高位宽幅震荡为主。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 816.0 元/吨，日内呈现冲高回落态势，最高触及 819.5 元/吨，尾盘收于 817.0 元/吨，上涨 0.62%。全天波动区间为 811.0-819.5 元/吨。其 5 日、10 日及 20 日涨幅均录得正值，表明中期上行趋势尚存。然而，随着价格的走高，港口现货成交略有放缓，钢厂对高价资源的接受度存在一定考验。在终端需求保持韧性的前提下，价格或在高位维持震荡整理，进一步的方向选择有待于宏观预期的再度确认。

双焦：

焦炭主力合约早盘快速拉升至 1860.0 元/吨后震荡回落，最终微跌 0.40% 收于 1841.0 元/吨；焦煤主力合约跟随冲高回落，收跌 0.50% 于 1304.0 元/吨。两者日内波动剧烈，显示市场在经历连续反弹后，多空分歧开始加大。虽然

供给端收缩预期仍在，但快速上涨后的获利了结压力显现，下游钢厂对焦炭提涨的抵触情绪尚未完全消除。短期内，价格或进入宽幅震荡阶段，市场情绪的平复需要看到供需双方更明确的实质性消息。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内走势分化，螺纹微涨 0.83%，热卷微涨 0.55%。两者盘中均有冲高动作，显示出较强的抗跌性。当前成材市场处于供需双强的格局，社会库存延续顺畅去化，为价格提供坚实的底部支撑。从周期表现看，两者的 5 日、10 日及 20 日涨幅依然可观，多头趋势保持良好。在宏观预期与基本面共振的背景下，价格或延续震荡偏强运行，后续需关注下游工地补库节奏及成交量变化。

玻璃：

玻璃主力合约日内强势反弹 1.22%，收于 1078 元/吨，表现亮眼。价格走强主要受宏观情绪回暖、技术性突破以及节后中下游集中补库的共同推动。其 5 日与 10 日跌幅显著收窄，短期筑底迹象明显。在库存压力有望阶段性缓解的背景下，期价或延续反弹走势，但长期基本面弱势仍需时间来验证。

纯碱：

纯碱主力合约日内震荡收涨 0.80%，收于 1266 元/吨。其 5 日涨幅转正，但 10 日与 20 日涨幅仍为负值，表明市场仍处于技术性修复阶段。行业高开工率带来的供应压力持续存在，而下游玻璃市场的波动对纯碱需求支撑有限。在供需宽松的大格局未发生根本性改变前，价格短期或呈现区间内震荡运行，市场情绪的改善有待于看到库存出现实质性的去化迹象以及装置检修规模的扩大。

—— 能源化工 ——

原油：

国际原油市场呈现高位剧烈回调态势，多空因素交织主导行情走势。国际形势层面，中东地缘冲突边际缓和，市场避险情绪快速降温，成为油价短期大跌的核心诱因，叠加美元指数反弹走强，进一步压制以美元计价的原油价格，同时全球经济偏弱运行，也制约了油价上行空间。供给端，OPEC+计划 5 月、6 月小幅增产，但阿联酋退出减产协议，且中东航运受阻，沙特、伊拉克等主要产油国实际出口受限，俄罗斯炼厂遇袭也导致出口波动，整体供给依旧偏紧，增产效果呈现纸面化。需求端，全球需求复苏乏力，IEA 预计全年需求小幅收缩，欧洲、亚洲制造业疲软拖累柴油等油品需求，不过中国炼厂开工维持高位，美国夏季出行旺季即将启动，给需求带来一定季节性支撑。库存端，美国原油及成品油库存大幅去库，OECD 商业库存处于近 40 年低位，全球库存缓冲能力极弱，即便中东部分库存积压，也因运输问题无法有效释放，整体库存层面持续支撑油价。短期来看，原油市场将维持高位宽幅震荡，后续行情重点聚焦中东局势演变、OPEC+实际供应落地及美国需求复苏情况。

甲醇：

国内甲醇市场处于高位回调后震荡运行态势，供需紧平衡叠加库存低位支撑市场行情。供应端，国内煤制甲醇装置开工维持高位，春季检修延后使得国内产量保持稳定，但进口端持续收紧，受中东地缘冲突、伊朗及沙特相关装置运行不稳、霍尔木兹海峡航运受阻影响，5 月进口量预计大幅缩减，国内产能增量难以弥补进口缺口，整体供应依

旧偏紧。需求端呈现明显分化，MTO 装置刚需稳定，成为甲醇需求的核心支撑，不过行业利润处于亏损状态；醋酸、甲醛等传统下游行业开工偏弱，盈利情况不佳，高价甲醇进一步抑制部分下游需求，整体需求韧性有限。库存方面，沿海港口与内地库存同步去化，沿海甲醇库存降至近年低位水平，可流通现货货源偏少，市场库存缓冲能力薄弱，对甲醇价格形成有力支撑。短期来看，甲醇市场缺乏大幅单边涨跌动力，将维持高位区间震荡，后续需重点关注中东局势变化、伊朗装置重启进度、进口货源到港情况及下游 MTO 行业利润修复情况。

乙二醇：

乙二醇呈短期供需紧平衡、长期产能过剩、成本强支撑、价格高位震荡格局。供应端，国内装置低负荷运行，中东地缘冲突致进口骤减，4-5 月进口量创近年新低，叠加港口库存持续去化至 76.3 万吨低位，短期供应显著收紧。但下半年 230 万吨新产能集中投产，长期过剩压力仍存。需求端，聚酯旺季刚需稳定，开工与发货量回升，支撑需求韧性，但增速仅 4% 左右，难以消化长期供应增量。成本端，原油与乙烯价格高位，为现货提供 4400 元 / 吨以上强支撑。短期（5-6 月），进口低位、库存去化、成本托底，价格偏强运行，核心区间 4900-5300 元 / 吨。中期（7 月后），随新产能投产、进口恢复、需求转淡，供需重回宽松，价格承压回落。全年呈“前高后低”，核心驱动为地缘进口、库存变化、装置投产。

—— 农产品 ——

棉花：

5 月 7 日郑棉主力收于 16640 元/吨，下跌 1.04%。基本面呈现供需双弱格局，全球供应收缩预期（美棉干旱、新疆种植面积降 5%）与下游纺织企业采购谨慎形成矛盾。当前处于播种期，实际产量仍需观察，国储政策调控空间收窄。全国棉花销售率达 88.7% 创 4 年同期新高，商业库存持续下降，现货流通偏紧。短期棉价在 16500-17000 元/吨区间震荡，需关注 16500 元/吨支撑位有效性。中长期看，全球新季供给收缩及消费韧性支撑棉价，重点跟踪美国产区天气变化及下游订单恢复情况。

豆粕：

5 月 7 日豆粕期货收于 2988 元/吨，下跌 0.90%，现货广东东莞外资油厂价格跌至 2900 元/吨，基差持续走弱。基本面承压于巴西大豆集中到港，5 月进口大豆到港量预计 1000-1100 万吨，国内大豆及豆粕库存处于同期高位。油厂开机率回升，5 月压榨量预计 850 万吨左右。需求端受生猪养殖持续亏损抑制，饲料厂保持随用随采模式，替代品挤占豆粕空间。美豆种植季开局良好，播种进度偏快有利于增产预期。短期豆粕市场以承压运行为主，预计在 2830-3160 元/吨区间震荡。

豆油：

5 月 7 日豆油期货收于 8581 元/吨，下跌 1.08%，港口一级豆油运行在 8690-9030 元。基本面临转空压力，5 月进口巴西大豆集中到港，油厂开机率提升，豆油进入累库阶段。截至 4 月下旬，国内豆油库存 92.20 万吨，同比增加 33.49%。需求端进入淡季，下游消费增长动力不足，但豆棕价差倒挂抑制棕榈油消费，豆油相对估值偏高。成本端

受美国生物柴油政策及国际原油价格高位震荡支撑。短期豆油市场若原油继续上涨将形成支撑，否则将展开震荡下跌走势，预计在 8200-9387 元/吨区间震荡。

棕榈油：

5月7日棕榈油期货收于 9752 元/吨，下跌 1.51%。基本面呈现供强需弱格局，马来西亚棕榈油产量恢复季节性增长，4月产量增 31%，但出口需求疲软。5-6月进入产地增产高峰，库存进一步增加可能性较大。国内棕榈油库存 72.44 万吨，环比下降 1.74%。需求端受印尼 B50 及马来西亚 B15 政策推动，但终端对高价接受度低，基差走弱。政策端印尼明确 2026 年 7 月全面实施 B50，下半年预计额外增加 100-150 万吨需求。短期棕榈油市场承压，中期支撑坚实，预计在 9000-10600 元/吨区间震荡偏强。

白糖：

5月7日白糖期货收于 5447 元/吨，微涨 0.18%。基本面供需双弱，国内 25/26 榨季广西糖产量预估上调至 770-780 万吨，全国产量升至 1279 万吨，供给压力从预期走向现实。3月进口食糖 10 万吨，同比增 41.9%。进入纯销期后高库存压制现货，节后消费需求疲软。国际市场巴西 2026/27 榨季初期制糖比降至 32.93%，产糖量同比下降 11.94%。Czarnikow 下调全球过剩预期，主要反映对厄尔尼诺扰动的担忧。短期郑糖仍以 5300-5550 元/吨区间震荡为主，增产与套保压力抑制上行弹性，但政策底与成本支撑限制跌幅。

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>