

# 行情日报

**2026**

5月8日

星期五

## —— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			非金属建材			软商品			
纯碱 -2.69%	PTA -3.79%	甲醇 -2.56%		螺纹钢 RB2610 3263 -0.06%	焦煤 JM2609 1286.0 -0.69%	玻璃 FG609 1055 -1.49%	PVC V2609 5145 -0.92%	郑棉 CF609 16310 -2.66%	白糖 SR609 5442 0.44%				
烧碱 -1.37%	纸浆 -0.04%	塑料 -1.82%	乙二醇 -3.97%	热轧卷板 HC2610 3473 -0.29%	不锈钢 SS2606 15135 -2.51%	铁矿石 I2609 814.5 -0.06%				棉纱			
聚丙烯 -1.47%	PX -4.09%	尿素 -2.09%	苯乙烯 -2.89%	硅铁 -1.30%	锰硅 -0.40%						能源		
橡胶 -0.31%	沥青 -1.04%	BR -3.43%	NR 瓶片	有色			鸡蛋 0.82%	生猪 -1.54%	玉米 C2607 2365 -0.59%	燃油 -1.47%			
油脂油料				工业硅 SI2609 9020 -0.55%	沪镍 NI2606 146450 -1.94%	氧化铝 AO2609 2827 -1.43%	玉米淀粉 -0.88%	红枣 CJ609 9265 -0.59%	苹果 AP610 7630 0.33%	原木	LPG -2.66%	LU	
豆粕 M2609 3003 0.23%	棕榈油 P2609 9680 -0.85%	豆油 Y2609 8487 -1.26%		沪锡 1.10%	沪铝 0.27%	多晶硅 -4.89%	沪银 AG2606 19840 3.18%	沪金 AU2606 1038.22 0.27%			原油		
菜粕 RM609 2387 0.34%	豆一 -0.72%	豆二 -1.13%		碳酸锂 -0.31%	沪铜	沪锌					股指期货		
	菜油 -1.24%	花生 -0.55%			沪铅						国债期货	股指期货	
											T 0.02%	TL 0.01%	IC -0.03%
											TF 0.04%	TS	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	3461.0	4100.0	639.0	18.46%
2	聚丙烯	8557.0	9900.0	1343.0	15.69%
3	甲醇	2855.0	3215.0	360.0	12.61%
4	棉花	16310.0	18168.0	1858.0	11.39%
5	硅铁	5768.0	6050.0	282.0	4.89%
6	豆油	8487.0	8810.0	323.0	3.81%
7	玉米淀粉	2700.0	2800.0	100.0	3.70%
8	沥青	4294.0	4420.0	126.0	2.93%
9	菜籽粕	2387.0	2447.9	60.9	2.55%
10	中证500	8620.8	8694.2	73.4	0.85%
11	上证50	2981.6	3003.6	22.0	0.74%
12	沪深300	4836.8	4871.9	35.1	0.73%
13	天然橡胶	17830.0	17950.0	120.0	0.67%
14	棕榈油	9680.0	9745.0	65.0	0.67%
15	锡	425960.0	426800.0	840.0	0.20%
16	白糖	5442.0	5445.0	3.0	0.06%
17	镍	146450.0	146430.0	-20.0	-0.01%
18	锌	24275.0	24260.0	-15.0	-0.06%
19	豆粕	3003.0	2989.7	-13.3	-0.44%
20	铝	24445.0	24280.0	-165.0	-0.67%
21	铅	16710.0	16560.0	-150.0	-0.90%
22	铁矿石	814.5	806.8	-7.8	-0.95%
23	铜	104550.0	102730.0	-1820.0	-1.74%
24	锰硅	6008.0	5850.0	-158.0	-2.63%
25	豆一	4804.0	4470.0	-334.0	-6.95%

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	806.8	831.5	825.5	814.5	
	焦煤	1640.0	1144.5	1286.0	1504.0	
	焦炭	65.0	1759.0	1828.0	1924.5	
	锰硅	5850.0	6008.0	7000.0	6058.0	
	硅铁	6050.0	5768.0	6010.0	5748.0	
	螺纹钢	3433.0	3234.0	3246.0	3263.0	
	热轧卷板	3520.0	3464.0	3466.0	3473.0	
贵金属	黄金	1038.9	1038.2	1040.9	1043.0	
	白银	19538.0	19840.0	19855.0	19863.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5068.0	5145.0	5246.0	
	玻璃	2586.7	975.0	1055.0	1150.0	
有色	铜	102730.0	104550.0	104630.0	104550.0	
	铝	24280.0	24445.0	24495.0	24545.0	
	锌	24260.0	24275.0	24345.0	24365.0	
	铅	16560.0	16650.0	16710.0	16760.0	
	镍	146430.0	146450.0	146890.0	147560.0	
	锡	426800.0	425960.0	426370.0	425970.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	614.4	624.5	626.5	623.1	
	沥青	4420.0	4294.0	4224.0	4113.0	
	甲醇	0.0	2949.0	2855.0	2759.0	
	聚丙烯	0.0	8837.0	8679.0	8557.0	
	塑料	0.0	8138.0	8104.0	8060.0	
	天然橡胶	17950.0	17830.0	17870.0	18585.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4804.0	4832.0	4854.0	
	豆粕	2989.7	2827.0	3003.0	3046.0	
	菜粕	0.0	2252.0	2387.0	2334.0	
	豆油	8792.1	8401.0	8487.0	8435.0	
	棕榈油	9745.0	9511.0	9680.0	9751.0	
	菜籽油	0.0	9754.0	9755.0	9746.0	
纺织	PTA	0.0	6530.0	6518.0	6338.0	
	棉花	18168.0	16140.0	16310.0	16765.0	
农副产品	白糖	5445.0	5408.0	5442.0	5614.0	
	鸡蛋	4100.0	3461.0	3591.0	4243.0	
	苹果	7500.0	7630.0	7565.0	7645.0	
玉米	玉米	0.0	2365.0	2389.0	2354.0	
	玉米淀粉	2800.0	2700.0	2728.0	2695.0	
股指期货	IF	4871.9	4836.8	4766.8	4715.8	
	IH	3003.6	2981.6	2946.0	2933.0	
	IC	8694.2	8620.8	8490.4	8364.4	

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：

美国 4 月挑战者企业裁员人数 8.3387 万人，前值 6.062 万人，美国至 5 月 2 日当周初请失业金人数 20 万人，前值 19 万人，预期 20.5 万人，周度就业数据变化不大，关注今晚非农就业数据。美联储戴利表示目前没有迹象表明长期通胀预期正在上升。目前尚无迹象表明能源价格飙升正在推高中长期通胀预期。美联储威廉姆斯表示正密切关注政府债务。美国债务最终需要解决。地缘方面，有消息报道伊朗格什姆岛和阿巴斯港遭遇袭击，随后伊朗方面表示伊朗对霍尔木兹海峡内敌方目标进行导弹打击。随后美国方面官员表示停火协议并未遭遇破坏，特朗普强调美伊仍然处于停火协议。昨日传出伊朗和美军发生小规模互相袭击，一度导致金银下跌，原油反弹，不过随后美方高层表示停火协议并未被破坏，金银才止跌反弹。金价稳在 4700 美元关卡上方，短期走势偏强看待。后市可观望或等待低吸高抛机会。

沪铜：

地缘方面：近期关于美伊双方达成协议的消息被频繁释放，市场交易地缘缓和的趋势，风险偏好修复明显，此前因地缘溢价而走强的品种也相继出现回落，市场对此保持乐观预期。

基本面来看，铜精矿现货 TC 持续下跌至 -80 美元/干吨附近，显示出矿端供应的趋紧，而冶炼端则维持高开工率，后续矿端的压力或将逐渐传导至下游，并给精铜生产带来压力，同时，硫磺的短缺与价格抬升给部分海外电解铜产能带来减产压力。预计短期内价格震荡运行为主。

沪铝：

地缘方面：近期关于美伊双方达成协议的消息被频繁释放，市场交易地缘缓和的趋势，风险偏好修复明显，此前因地缘溢价而走强的品种也相继出现回落，市场对此保持乐观预期。

基本面来看，供应端，国内内蒙古扎铝二期已顺利投产 18 万吨，海外增减并存，印尼北加项目通电 122 台电解槽，美国 Holly 铝厂复产 5 万吨，伊朗推行霍尔木兹海峡新规，仍未完全恢复通航，仍需警惕地缘尾部风险导致的供应扰动扩大；需求端，下游初加工端恢复至平稳状态，内需乏力但预计 4 月起出口将有明显拉动，2026 年全球电解铝供需缺口预计在 52 万吨，目前海外短缺逐步传导至国内社库出现拐点，底部有支撑，但需持续关注去库力度，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

铁矿石主力合约日内冲高回落，最高触及 821.5 元 / 吨，最低下探 812.0 元 / 吨，尾盘收于 814.5 元 / 吨，下跌 0.06%，日内波动区间 812.0-821.5 元 / 吨，振幅 1.16%。量比 0.69，市场交投活跃度较前期有所回落。前

期支撑价格上行的中期逻辑仍在，但随着价格高位运行，港口现货成交放缓，钢厂对高价资源的接受度有所下降。在终端需求保持韧性的前提下，短期价格或在高位维持震荡整理，进一步方向选择需等待宏观预期的再度确认。

### 双焦

焦炭主力合约日内冲高回落，最高触及 1863.5 元 / 吨，最低下探 1824.5 元 / 吨，尾盘收于 1828.0 元 / 吨，下跌 1.24%，振幅 2.10%，量比 0.62；焦煤主力合约同样冲高回落，最高触及 1313.0 元 / 吨，最低下探 1282.0 元 / 吨，尾盘收于 1286.0 元 / 吨，下跌 0.69%，振幅 2.38%，量比 0.79。两者日内波动加剧，显示市场在经历连续反弹后，多空分歧明显加大。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，市场情绪的平复需等待供需双方更明确的实质性消息落地。

### 成材

螺纹钢主力合约与热轧卷板主力合约日内走势偏弱，螺纹钢最高触及 3285 元 / 吨，最低下探 3261 元 / 吨，尾盘收于 3263 元 / 吨，下跌 0.06%，振幅 0.73%，量比 0.78；热轧卷板最高触及 3498 元 / 吨，最低下探 3468 元 / 吨，尾盘收于 3473 元 / 吨，下跌 0.29%，振幅 0.86%，量比 0.59。两者盘中虽有冲高动作，但整体抗跌性较前期有所减弱。当前成材市场仍处于供需双强格局，社会库存延续顺畅去化，为价格提供底部支撑。但在短期获利了结情绪影响下，价格波动加剧，后续需重点关注下游工地补库节奏及成交量变化，以判断趋势的延续性。

### 玻璃

玻璃主力合约日内震荡走弱，最高触及 1079 元 / 吨，最低下探 1050 元 / 吨，尾盘收于 1055 元 / 吨，下跌 1.49%，振幅 2.69%，量比 0.63。此前推动价格反弹的宏观情绪回暖、技术性突破以及节后补库利好有所消退，短期筑底迹象出现反复。在库存压力阶段性缓解不及预期的背景下，期价反弹动能减弱，短期或重回弱势震荡，长期基本面的改善仍需库存实质性去化的验证。

### 纯碱

纯碱主力合约日内大幅回落，最高触及 1265 元 / 吨，最低下探 1224 元 / 吨，尾盘收于 1228 元 / 吨，下跌 2.69%，振幅 3.24%，量比 1.46，交投活跃度明显提升。此前技术性修复进程被打断，行业高开工率带来的供应压力持续凸显，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，价格短期或延续区间偏弱震荡，市场情绪的改善需等待库存实质性去化以及装置检修规模扩大的信号。

## —— 能源化工 ——

### 原油：

原油市场呈地缘溢价退潮、供需转向宽松、高位震荡下行格局。国际形势上，美伊缓和、海峡通航恢复，地缘风险快速降温；OPEC + 因阿联酋退出凝聚力削弱，联盟稳定性下降。供给端，OPEC + 小幅增产叠加非 OPEC 供应增长，短期紧平衡、中期供应压力累积。需求端，全球经济偏弱与高价引发需求破坏，IEA 下调需求至萎缩，仅夏季出行带来弱支撑。库存端，低位但去化放缓，补库预期压制价格。短期油价受地缘缓和、需求疲软、金融做空主导，震

荡偏弱；中期关注 OPEC + 政策、阿联酋增产进度及需求恢复强度，若供应持续扩张、需求低迷，油价易进一步下探；若地缘再恶化或需求超预期回暖，或有阶段性反弹。

甲醇：

甲醇呈地缘溢价退潮、供应紧平衡、需求疲软、高位震荡偏弱格局。国际形势上，美伊缓和、海峡通航恢复，伊朗装置重启，进口供应恢复预期增强。供应端，国内高利润支撑高开工，5 月检修难改产量高位；进口短期偏低（43 万吨），但中期随伊朗复产与发运恢复将逐步宽松。需求端，MTO 深度亏损压制核心消费，传统下游淡季偏弱，出口支撑下滑，整体需求疲弱。库存端，港口库存低位窄幅波动，内地节后累库，对价格支撑减弱。短期甲醇受原油走弱、需求负反馈主导，高位震荡下行；中期关注伊朗装置复产进度、进口到港量及 MTO 利润修复，若进口持续回升、需求低迷延续，价格易进一步下探；若地缘再恶化或需求回暖，或有阶段性反弹。

乙二醇：

乙二醇市场处于多空交织的博弈阶段，短期受地缘冲突支撑价格走强，长期则面临持续的过剩压力，整体呈现“短期偏强、长期宽松”的格局。供应端是当前核心利多因素，3 月中东冲突升级导致霍尔木兹海峡航运受阻，彻底扭转乙二醇供需格局：国内油制乙二醇受高成本、原料短缺影响集中减产，行业开工率降至 52% 左右低位；海外进口货源阶段性断档，华东主港库存快速回落至 80 万吨附近，预计二季度供应偏紧、库存去化的格局仍将延续，为价格提供较强支撑。需求端表现中性偏弱，下游聚酯开工维持在 83% 左右，刚性需求对价格形成托底，但终端织造业订单不足、聚酯产品库存偏高，下游对高价乙二醇抵触情绪较强，限制了价格反弹高度。成本与利润分化明显，石脑油制乙二醇因原油涨价深陷深度亏损，煤制乙二醇则受益于平稳煤价保持盈利，两者开工率差异显著。展望后市，短期低开工、低库存背景下乙二醇具备较强抗跌性；长期来看，随着地缘风险缓和及下半年新产能投放，供需宽松格局或将重现，价格上行空间有限。

## —— 农产品 ——

棉花：

5 月 8 日郑棉主力收于 16640 元/吨，下跌 1.04%，较前一日跌幅收窄，盘中振幅达 1.85% 为各品种最高，显示多空分歧加剧。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 8 日豆粕期货收于 2988 元/吨，下跌 0.90%，连续两日走弱，现货广东东莞外资油厂价格承压。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，关注 2980 元/吨关口支撑。

豆油：

5 月 8 日豆油期货收于 8581 元/吨，下跌 1.08%，连续两日回调，港口一级豆油运行在 8690-9030 元区间。基本面面临转空压力，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 8 日棕榈油期货收于 9752 元/吨，下跌 1.51%，为各品种中跌幅最大，连续两日调整。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 8 日白糖期货收于 5447 元/吨，微涨 0.18%，为各品种中唯一上涨品种，展现较强韧性。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>