

行情日报

2026

7月7日

星期二

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				非金属建材				有色				谷物			
纯碱 SA609 1070 -3.34%	甲醇 MA609 2404 0.97%		PTA TA609 5536 1.24%	玻璃 FG609 952 -2.36%	PVC V2609 4439 -0.76%			沪镍 0.01%	碳酸锂 -1.35%	沪铝 0.46%	玉米 C2609 2305 0.30%				
	聚丙烯 PP2609 7454 2.15%	苯乙烯 EB2608 7511 2.16%	烧碱 SH609 1882 -1.26%					纸浆 SP2609 4688 -0.93%	沪锡 0.21%	工业硅 -0.48%					多晶硅
沥青 BU2609 3853 -0.90%		乙二醇 EG2609 4060 1.22%	对二甲苯 1.14%					短纤 1.14%	氧化铝 -0.59%	沪锌 1.12%					沪铜
	塑料 L2609 7029 2.09%	橡胶 RU2609 16970 0.30%	尿素 0.63%					20号胶 PL609 6959 2.52%		国际铜					AD
油脂油料				煤焦钢矿				软商品				贵金属			
豆粕 M2609 3045 1.33%	棕榈油 P2609 9340 1.53%		菜油 OI609 9858 1.71%	焦煤 JM2609 1273.0 -1.24%	热轧卷板 HC2610 3283 -0.21%	锰硅 SM609 5892 0.65%	郑棉 CF609 16330 0.21%	白糖 SR609 5316 0.08%	沪银 AG2608 14880 -2.09%		沪金 AU2608 903.76 -0.83%				
	菜粕 RM609 2318 1.36%	豆油 Y2609 8587 1.31%	豆二 1.55%		铁矿石 -0.47%	硅铁 SF609 5818 0.41%									
		豆一 0.04%	花生 -1.23%	螺纹钢 RB2610 3068 -0.20%	不锈钢 1.86%	焦炭							棉纱	铂	钯
				农副产物				能源		股指期货		国债期货			
				鸡蛋 JD2608 4718 1.20%	生猪 LH2609 12285 -1.64%	玉米淀粉 CS2609 2704 0.22%	燃油 FU2609 2945 0.31%	IM -1.70%	TL TL2609 113.64 0.02%	TF TF2609 106.430 0.01%					
					红枣 CJ609 8150 -2.98%	苹果 AP610 7701 0.34%			低硫燃料油 1.28%	IC IC2609 8322.6 -1.68%	IF IF2609 4703.4 -1.09%	T 0.00%	TS -0.01%		
								LPG	原油 1.30%	IH	航运				
										集运指数(欧线)					

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	3853.0	4570.0	717.0	18.61%	
2	聚丙烯	7454.0	8600.0	1146.0	15.37%	
3	棉花	16330.0	17897.0	1567.0	9.60%	
4	甲醇	2404.0	2595.0	191.0	7.95%	
5	菜籽油	9858.0	10640.0	782.0	7.93%	
6	玉米淀粉	2704.0	2830.0	126.0	4.66%	
7	菜籽粕	2318.0	2421.6	103.6	4.47%	
8	豆油	8587.0	8810.0	223.0	2.60%	
9	中证500	8322.6	8508.8	186.2	2.24%	
10	沪深300	4703.4	4792.3	88.9	1.89%	
11	上证50	2870.6	2921.9	51.3	1.79%	
12	白糖	5316.0	5410.0	94.0	1.77%	
13	天然橡胶	16970.0	17200.0	230.0	1.36%	
14	镍	126700.0	127780.0	1080.0	0.85%	
15	铜	102970.0	103130.0	160.0	0.16%	
16	铝	22940.0	22960.0	20.0	0.09%	
17	锡	409250.0	409170.0	-80.0	-0.02%	
18	锌	24740.0	24690.0	-50.0	-0.20%	
20	棕榈油	9340.0	9245.0	-95.0	-1.02%	
21	铅	15905.0	15730.0	-175.0	-1.10%	
22	豆粕	3045.0	2962.9	-82.1	-2.70%	
23	玉米	2305.0	2220.0	-85.0	-3.69%	
24	铁矿石	735.5	705.8	-29.8	-4.04%	
25	锰硅	5892.0	5600.0	-292.0	-4.96%	
26	豆一	4756.0	4470.0	-286.0	-6.01%	

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	705.8	735.5	732.5	724.5	
	焦煤	1840.0	1251.0	1273.0	1500.5	
	焦炭	2095.9	1936.0	1961.0	2006.5	
	锰硅	5600.0	5892.0	7000.0	5940.0	
	硅铁	5800.0	5818.0	6010.0	5870.0	
	螺纹钢	3299.0	3053.0	3068.0	3076.0	
	热轧卷板	3320.0	3265.0	3283.0	3289.0	
贵金属	黄金	907.8	903.8	906.0	908.1	
	白银	15081.0	14880.0	14911.0	14947.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4439.0	4482.0	4579.0	
有色	铜	103130.0	102970.0	102990.0	102910.0	
	铝	22960.0	22940.0	22990.0	23000.0	
	锌	24690.0	24740.0	24790.0	24815.0	
	铅	15730.0	15905.0	15910.0	15940.0	
	镍	127780.0	126340.0	126700.0	127090.0	
	锡	409170.0	409250.0	408640.0	407880.0	
能源化工	原油	610.4	443.0	446.7	451.3	
	沥青	4570.0	3853.0	3712.0	3512.0	
	天然橡胶	17200.0	16970.0	16980.0	17850.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4756.0	4790.0	4811.0	
	棕榈油	9245.0	9340.0	9410.0	9605.0	
纺织	棉花	17897.0	16330.0	16600.0	16725.0	
农副产品	白糖	5410.0	5316.0	5363.0	5475.0	
	鸡蛋	4400.0	4718.0	4472.0	4179.0	
	苹果	7500.0	7701.0	7596.0	7674.0	
玉米	玉米	2220.0	2305.0	2274.0	2290.0	
股指期货	IF	4792.3	4726.4	4703.4	4623.8	
	IH	2921.9	2881.8	2870.6	2840.2	
	IC	8508.8	8388.2	8322.6	8116.0	

数据来源: WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

现货黄金震荡回落，短线守稳在 4100 上方位置，脱离此前触及的两周高位，主要受美元走强拖累。不过美国 6 月就业增长明显放缓且前两个月数据被下修，促使市场降低对美联储近期加息的预期，从而限制了金价跌幅。目前市场关注在周三公布的美联储上次会议记录，将仔细研读以寻找货币政策走向的更多线索，任何意外信号都可能引发市场波动。芝商所 FedWatch 工具显示市场目前预计美联储 9 月加息的概率约为 57%。短期内，美联储会议纪要将成为决定性变量。若纪要偏鹰，金价可能继续承压测试 4050-4080 美元支撑；反之，若信号偏鸽，金价有望重返 4200 美元上方，并挑战更高目标。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，国内主流铜冶炼厂年中阶段性检修，精炼铜产出小幅收缩；进口铜精矿港口库存小幅累积，但低 TC 下冶炼厂采购意愿偏弱，废铜流通量不足，现货市场流通货源偏紧；需求端：地产家电、线缆企业保持按需采购，现货成交清淡；光伏、储能、新能源车产业链保持稳定开工，拉动铜铝刚需消费，支撑现货贴水快速收窄。上期所阴极铜社会库存单周去化 5.6%，LME 铜库存环比下降 4.4%，全球三大交易所总库存环比下滑 1.9%，现货由贴水转为升水，贸易商拿货排队，货源流通偏紧，大幅下跌空间或被封闭。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡偏弱运行。基本面来看，山西氧化铝企业焙烧炉检修导致原料供应收紧，广西减产企业提产进度缓慢；国内电解铝仅新疆、内蒙少量剩余产能释放，整体供给增量有限；海外铝供应仍偏紧，LME 铝库存持续去化，已降至 85 万吨以下，创近两年新低，LME 现货贴水持续收窄，对沪铝形成正向传导；需求端，建筑型材需求受地产疲弱拖累明显，但新能源车用铝、光伏边框等新兴领域需求维持双位数增长，有效对冲了传统需求的下滑。上半年新能源汽车产量同比增长超 30%，单车用铝量持续提升，成为铝消费最核心的增量来源。截至 7 月 3 日，国内电解铝社会库存报 72.6 万吨，较上周增加 0.8 万吨，结束连续去库趋势，初步显现累库信号。上期所铝库存报 15.2 万吨，维持低位运行。LME 铝库存降至 84.5 万吨，较年初减少超 30 万吨，持续创近两年新低。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 741.5 元/吨，日内震荡下行，收于 735.5 元/吨，下跌 0.47%，资金净流出 6768 万元。全国港口铁矿石库存仍处 1.7 亿吨以上历史高位，受限品种库存占比有限，边际冲击可控。日均铁水产量 243.25 万吨仍处高位，但钢厂盈利率已降至 42.86%，高产量与低利润的矛盾加剧。短期矿价受多空因素交织影响或延续震荡。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收跌 0.77% 和 1.24%，资金分别净流出 1.28 亿元和 2.00 亿元。焦企第十轮提涨尚未获钢厂回应，钢焦博弈持续。焦煤方面，昨日长治一民营矿井发生顶板事故停产，供应端扰动有限，但市场对安监收紧预期有所升温。煤焦总库存压力不大，但钢厂盈利持续收缩、检修计划增多，采购维持按需节奏，补库意愿受限。短期双焦价格或延续震荡。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收跌 0.20% 和 0.21%，资金分别净流入 0.86 亿元和 0.68 亿元。五大材产量与表需双增，总库存延续累积，供需格局维持弱势。钢厂亏损面持续扩大，螺纹样本平均利润-71 元/吨，部分钢厂检修计划增多，后期供应或逐步收缩。市场情绪受煤焦端扰动有所修复，但终端需求受梅雨季拖累，短期成材价格或延续震荡整理。

玻璃：

玻璃主力合约下跌 2.36%，跌幅居板块首位，资金净入 5.85 亿元。行业仍处高库存磨底阶段，样本企业总库存处于近六年同期高位，地产竣工面积持续下滑压制终端需求。供给端虽有冷修预期但实际收缩力度有限，全工艺亏损与囚徒困境并存。高库存与弱需求的结构性矛盾延续，期价或延续偏弱运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油多空博弈激烈，整体低位震荡运行。供给端压制明显，OPEC + 持续放开减产配额，8 月新增日均 18.8 万桶供应，中东霍尔木兹海峡通航大幅修复，波斯湾原油外运量显著回升；美国页岩油、巴西原油维持高产，沙特大幅下调亚洲原油售价抢占市场，市场预期全年日均供应过剩近 200 万桶，地缘风险溢价基本出清，上方上涨空间被持续约束。需求端偏弱，欧美进入工业淡季，成品油消费走弱，国内化工、物流用油无强增量，OECD 各国短期暂缓战略储油补库，炼厂采购意愿谨慎，难以消化增量货源。支撑因素集中在库存与地缘，美国商业原油持续去库，库存低于五年同期均值，提供底部支撑；美伊谈判存在反复，海峡航运、俄油设施仍存扰动风险，突发冲突可快速推升油价。宏观层面美元偏强压制大宗商品估值。综合来看，原油短期供强需弱格局未改，以低位震荡为主，下跌存在库存底线约束，反弹高度受增产预期限制，操作上区间思路为主，重点跟踪中东地缘与美国库存数据。

甲醇：

当前甲醇现实与预期形成明显分化，整体区间震荡运行。供给端，国内煤制甲醇利润尚可，全国开工维持高位，短期检修增量有限；前期中东地缘冲突压制伊朗气头甲醇发运，5-6 月进口量跌至年内低位，港口持续去库，当前沿海库存处于五年同期低位，现货基差提供底部支撑。但地缘缓和后航运恢复，7 月进口船货集中到港，市场预期港口开启被动累库，远期供应宽松预期压制反弹高度。需求端进入传统淡季，核心下游 MTO 利润偏弱，多套装置安排检修，外采原料采购收缩；甲醛、MTBE 等传统下游负荷低迷，仅少量刚需拿货，暂无大规模补库动力。成本端焦煤、动力煤价格偏稳，煤制甲醇成本线封闭深跌空间。宏观内需修复力度不足，化工终端需求偏弱，难带来增量提振。综合来看，短期低库存与煤价构成下方支撑，进口增量、下游检修形成上行阻力，行情以震荡为主，近月下方空间有限，反弹高度受累库预期约束，重点跟踪到港量与 MTO 开工变动。

乙二醇:

当前乙二醇呈现近强远弱格局，短期低库存提供底部支撑，中期供应恢复压制上行空间。供给端，7 月国内煤制、油制装置集中检修，行业整体开工维持低位；前期中东地缘扰动导致进口船货大幅减少，华东港口库存持续去化至五年同期低位，现货基差坚挺锁住下跌空间。但霍尔木兹海峡通航修复，海外装置逐步重启，8 月后进口到港量将回升，叠加国内检修装置复产，远期供应宽松预期持续压制远月合约。需求端处于纺织传统淡季，聚酯负荷小幅回升但织造、印染终端订单疲软，成品库存高企，企业仅刚需采买，无主动补库行为，难以形成持续利多拉动。成本端原油波动带动油制成本走弱，煤价小幅托底煤制成本。综合来看，短期库存低位、国内检修形成支撑，行情存在修复机会；中长期进口增量与淡季需求约束上涨高度，整体以区间震荡为主，重点跟踪港口到港量与聚酯终端开工变化。

—— 农产品 ——

豆粕:

高开震荡偏强，放量增仓，多头资金主导。外盘：CBOT 美豆 11 月合约上行，美豆粕 12 月合约震荡调整。美豆天气升水仍存，但美豆粕小幅回调，对国内支撑温和。国内供应：7 月进口大豆到港预估 1064 万吨，油厂开机率 62.1%，压榨量维持高位；豆粕库存 68 万吨，周环比微降 1 万吨，累库压力边际缓解。国内需求：生猪价格反弹至 15.45 元 / 公斤，养殖亏损收窄，饲料刚需边际改善；水产旺季提货积极性提升，下游补库意愿增强。外盘美豆天气升水 + 国内需求边际改善共振，日内放量增仓偏强，多头情绪延续；短期震荡偏强为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存去化及养殖端补库节奏。

豆油:

高开震荡偏强，放量增仓，多头资金入场。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约拉升，WTI 原油 08 合约飘红。美豆油偏强 + 原油大幅反弹，双重提振国内油脂盘面。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 108 万吨，周环比增 1 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，消费乏力。外盘美豆油 + 原油走强双重提振，国内需求边际改善，日内放量增仓大涨，多头情绪显著修复；短期震荡偏强为主，持续跟踪美豆油及原油走势、国内库存去化进度。

棕榈油:

高开高走，放量减仓，空头回补。外盘：BMD 马棕 9 月合约飘红。MPOA 数据显示 6 月产量增 10.09%，但出口边际改善，印尼 B50 政策提振需求预期，外盘偏强支撑国内。国内供应：6 - 7 月进口买船增加，港口库存 76 万吨，周环比增 5 万吨，处于同期高位，现货基差跟随盘面走强。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。外盘马棕走强 + 印尼 B50 政策提振 + 国内需求边际改善，日内放量减仓大涨，多头情绪偏强但有获利减持；短期震荡偏强为主，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖:

高开震荡，放量减仓，多空博弈均衡。外盘：ICE 原糖 10 月合约反弹上行。印度出口政策收紧，巴西降雨干扰压榨，

外盘震荡偏强，对国内形成有限支撑。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1294 万吨，工业库存 538 万吨，同比增 232 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，但消费弹性仍弱，难以支撑盘面大幅上行。外盘原糖震荡偏强 + 国内现货小幅支撑，但高库存 + 弱需求 + 资金离场共振，反弹空间有限；短期宽幅震荡为主，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：

高开震荡偏强，放量增仓，多头情绪修复。外盘：ICE 美棉 12 月合约上行。美国德州旱情反复，新季减产预期仍存，外盘反弹上行对国内形成情绪支撑。新疆地区持续高温，天气影响带来多头情绪延续。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存 301.2 万吨，环比减 3.4 万吨（减幅 1.12%），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，进口棉流通积极性一般。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 71.2%，环比微升，棉纱、坯布库存偏高，内外销订单疲软，纺企仅刚需补库，消费端持续拖累盘面。外盘美棉减产预期升温 + 国内旧季去库共振 + 新疆持续高温共振，日内放量增仓走强，多头情绪延续；短期震荡偏强概率提升，重点关注新疆天气、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.qhfc.net>