

行情日报

2026

6月24日
星期三

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

PTA TA609 5672 -2.24%		甲醇 MA609 2459 -2.34%		聚丙烯 PP2609 7278 -2.82%		焦煤 JM2609 1245.5 -1.03%		螺纹钢 RB2610 3111 -0.06%		氧化铝 0.52%		沪锡 -3.64%		沪镍 -3.14%		鸡蛋 JD2608 4446 2.18%		生猪 LH2609 11910 1.15%		玉米淀粉 CS2609 2709 0.52%											
沥青 BU2609 3819 0.37%		苯乙烯 EB2608 7384 -2.85%		乙二醇 EG2609 4145 -2.75%		橡胶 RU2609 17605 -1.10%		热轧卷板 HC2610 3325 -0.03%		不锈钢 SS2608 14695 -1.57%		锰硅 SM609 5770 -0.69%		沪铝 -1.35%				工业硅 -0.06%		多晶硅		沪铜									
		纸浆 -1.47%		对二甲苯 -2.07%		BR -0.66%		铁矿石 I2609 744.0 0.74%		硅铁 SF609 5600 -0.64%		焦炭 J2609 1947.5 -0.31%		碳酸锂 3.93%				沪锌 -1.76%		沪铅 -0.24%		AD									
														国际铜																	
纯碱 SA609 1118 -0.80%		烧碱 -0.97%		20号胶 -0.67%		瓶片 -2.49%		非金属材料						贵金属				谷物				能源									
塑料 L2609 6949 -2.35%		短纤 -1.97%		尿素 -0.11%		丙烯 -3.68%		玻璃 FG609 973 0.31%						沪银 AG2608 14950 -3.83%		沪金 AU2608 896.04 -1.48%		玉米 C2609 2326 0.30%		燃油 FU2609 3033 -0.43%		LPG PG2608 4545 0.04%		低硫燃料油 -0.26%							
菜粕 RM609 2316 1.62%		棕榈油 P2609 9335 -0.46%		豆油 Y2609 8393 0.37%		PVC V2609 4490 0.09%														白糖 SR609 5241 -0.87%		郑棉 CF609 15915 -0.56%		IM IM2609 8472.4 1.09%		IC IC2609 8595.0 1.97%		TL -0.12%		TF TF2609 146335 -0.12%	
豆粕 M2609 2952 0.72%		菜油 0.69%		豆二 1.01%																T 0.03%		价:113.50 幅:-0.12% 量:9.15万									
		豆一 0.89%		花生 0.63%										棉纱		IF 0.40%		IH 0.42%		航运											

—— 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	聚丙烯	7278.0	9300.0	2022.0	27.78%	
2	沥青	3819.0	4700.0	881.0	23.07%	
3	甲醇	2459.0	2850.0	391.0	15.90%	
4	棉花	15915.0	17631.0	1716.0	10.78%	
5	菜籽油	9750.0	10410.0	660.0	6.77%	
6	菜籽粕	2316.0	2437.4	121.4	5.24%	
7	豆油	8393.0	8740.0	347.0	4.13%	
8	硅铁	5600.0	5800.0	200.0	3.57%	
9	白糖	5241.0	5420.0	179.0	3.42%	
10	中证500	8595.0	8842.9	247.9	2.88%	
11	玉米淀粉	2709.0	2780.0	71.0	2.62%	
12	沪深300	4830.8	4943.0	112.2	2.32%	
13	上证50	2896.2	2943.9	47.7	1.65%	
14	镍	129990.0	132120.0	2130.0	1.64%	
15	天然橡胶	17605.0	17750.0	145.0	0.82%	
16	铝	23455.0	23460.0	5.0	0.02%	
17	锡	395250.0	393890.0	-1360.0	-0.34%	
18	铜	103550.0	103080.0	-470.0	-0.45%	
20	棕榈油	9335.0	9281.7	-53.3	-0.57%	
21	铅	16330.0	16220.0	-110.0	-0.67%	
22	豆粕	2952.0	2878.7	-73.3	-2.48%	
23	鸡蛋	4446.0	4300.0	-146.0	-3.28%	
24	锰硅	5770.0	5530.0	-240.0	-4.16%	
25	铁矿石	744.0	711.8	-32.3	-4.33%	
26	玉米	2326.0	2220.0	-106.0	-4.56%	

—— 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	711.8	747.0	744.0	733.0	
	焦煤	1830.0	1221.5	1245.5	1474.0	
	焦炭	2039.2	1947.5	1997.0	2011.0	
	锰硅	5530.0	5770.0	7000.0	5822.0	
	硅铁	5800.0	5600.0	6010.0	5644.0	
	螺纹钢	3299.0	3081.0	3111.0	3146.0	
	热轧卷板	3340.0	3299.0	3325.0	3331.0	
贵金属	黄金	894.4	896.0	897.9	900.2	
	白银	14906.0	14950.0	14976.0	15010.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4444.0	4490.0	4624.0	
	玻璃	2586.7	973.0	1009.0	1069.0	
有色	铜	103080.0	103520.0	103550.0	103560.0	
	铝	23460.0	23405.0	23455.0	23500.0	
	锌	24200.0	24280.0	24330.0	24380.0	
	铅	16220.0	16300.0	16330.0	16355.0	
	镍	132120.0	129990.0	130440.0	130700.0	
	锡	393890.0	395250.0	396110.0	396730.0	
能源化工	原油	611.6	486.1	490.0	493.0	
	沥青	4700.0	4006.0	3819.0	3685.0	
	天然橡胶	17750.0	17605.0	17625.0	18420.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4763.0	4795.0	4832.0	
	豆粕	2878.7	2952.0	2981.0	3008.0	
	豆油	8667.4	8380.0	8393.0	8347.0	
	棕榈油	9281.7	9190.0	9335.0	9611.0	
纺织	棉花	17615.0	15915.0	16185.0	16370.0	
农副产品	白糖	5410.0	5241.0	5276.0	5404.0	
	鸡蛋	4300.0	4446.0	4319.0	4084.0	
	苹果	7500.0	7515.0	7426.0	7560.0	
玉米	玉米	2220.0	2345.0	2326.0	2282.0	
	玉米淀粉	2780.0	2699.0	2709.0	2650.0	
股指期货	IF	4943.0	4890.2	4830.8	4754.8	
	IH	2943.9	2911.8	2896.2	2874.6	
	IC	8842.9	8727.6	8595.0	8402.8	

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

市场对年内再次加息的预期迅速升温。芝商所 FedWatch 工具数据显示，交易员目前预计美联储 12 月加息概率约为 86.1%，而在上周议息会议召开前这一概率仅约为 61%。加息预期的大幅提升推动美元指数和美国国债收益率走高，从而削弱黄金作为无息资产的配置吸引力。接下来将重点关注周四公布的美国 5 月个人消费支出物价指数（PCE）。作为美联储最关注的通胀指标之一，PCE 数据可能直接影响市场对于未来利率走势的判断。若数据继续显示通胀压力顽固存在，则可能进一步强化加息预期，从而对黄金形成额外压力；反之，若通胀出现放缓迹象，则有望缓解市场紧缩预期，为黄金带来阶段性反弹机会。短期仍需等待金银筑底才有机会重启上涨格局。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，供给端：铜原料瓶颈突出，国内 6 月电解铜产量环比小幅回落，铜矿加工费持续走低，精铜进口增量有限，废铜流通收缩，冶炼端增产能力不足；需求端：传统行业步入淡季，家电、地产相关铜铝型材开工走弱，线缆、铝材仅维持刚性订单，下游企业按需采购，大规模备货意愿不足。铜内外盘持续去库，LME、上期所、国内社会库存同步下行，总显性库存创近年同期低位，现货升水稳定，现货紧平衡支撑铜价底部。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，市场开始交易海峡开放带来的中东复产的预期，此前受限于海峡封锁而被挤压的隐形库存有释放预期，此外在铝价刺激下中东以外地区的投复产项目在陆续推进和兑现，伦铝回落明显，0-3 月差也转为 contango，国内方面，铝价下跌以及出口持续拉动下，国内现货反馈较好，基差短暂转升水、沪铝月差也有所修复，铝锭延续去库趋势且近期去库斜率加速，对沪铝有托底支撑作用；需求端，下游初加工端变化不大。本次下跌测试出了国内下游承接存在韧性，且下半年库存压力要好于上半年，但未来缺口收缩的预期使得向上驱动大幅减弱。短期内预计价格震荡偏弱小调整。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 740.0 元/吨，早盘冲高至 747.5 元/吨后震荡回落，尾盘收于 744.0 元/吨，上涨 0.74%。全天波动区间为 737.0-747.5 元/吨。盘面资金呈现净流出状态，持仓量减少。当前港口库存维持累积态势，全球发运量处于高位，供应端保持宽松；同时钢厂盈利率有所下滑，铁水产量边际增长空间受限，基本面压力依然存在。其 5 日、10 日及 20 日周期呈现跌幅，中期支撑逻辑减弱。后续价格走向与成材需求强度关联紧密，在需求端未出现明确向好信号前，价格或延续震荡调整。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约日内走势分化，焦炭收跌 0.31%，焦煤收跌 1.03%。两者日内波动相对温和。近期国内煤矿安监形势依然严峻，复产进度缓慢，炼焦煤供应偏紧对价格形成一定支撑。然而，下游钢厂利润受到挤压，对焦价继续提涨的接受度有限，且终端成材成交平淡，市场情绪受到压制。从周期表现看，双焦短期跌幅显著，但在供给端偏紧的支撑下，下方存在一定韧性。短期内，价格将继续受到钢厂利润水平与采购节奏的直接影响。

成材：

热卷主力合约收跌 0.03%，螺纹钢主力合约收跌 0.06%。两者日内震荡偏弱运行，持仓量均有缩减。当前成材市场维持供需弱平衡格局，社会库存延续小幅去化，为价格提供底部支撑，但终端需求复苏力度温和，限制了价格上行空间。近期受宏观政策预期支撑，市场情绪尚可。在库存消耗与政策预期并存的背景下，价格或延续窄幅震荡，等待更明确的终端需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约开盘于 967 元/吨，日内震荡上行，尾盘收于 973 元/吨，上涨 0.31%。全天运行于 965-983 元/吨区间。价格走强主要受宏观预期改善及技术性反弹带动，但市场对于高库存的去化信心依然不足。其 5 日及 20 日跌幅显著，短期走势仍处于修复阶段。在终端需求未现持续改善前，期价或以震荡修复为主。

纯碱：

纯碱主力合约开盘于 1129 元/吨，日内震荡走低，收于 1118 元/吨，下跌 0.80%。行业近期虽有部分企业处于检修期，但整体库存总量依然维持历史同期高位，供强需弱的基本面尚未扭转，高库存对盘面价格的压制持续存在。其 20 日周期呈现跌幅，市场情绪整体偏向谨慎。在供应宽松而下游玻璃市场走势疲软、采购观望的格局下，价格短期或继续承压，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：

当前原油整体呈短期偏弱震荡格局，核心驱动为中东地缘溢价消退、需求疲软与供应修复共振，中长期库存低位仍存底部支撑。地缘端美伊谈判取得阶段性进展，霍尔木兹海峡航运逐步恢复，伊朗原油出口限制临时放宽，前期冲突带来的避险溢价快速出清，多头集中减仓压制盘面。供应端美国页岩油产量维持 1300 万桶 / 日高位，战略储备持续释放；OPEC + 暂无加码减产动作，波斯湾产油国出口逐步回升，市场交易供给宽松预期。需求端全球制造业复苏乏力，欧美炼厂检修拖累加工量，国内地炼开工走低，新能源持续分流汽油消费，机构下调全年原油需求增量预期。宏观层面美联储维持高利率，美元走强压制大宗商品估值。库存端 OECD 商业库存仍处多年低位，构成下方支撑，限制深度下跌空间。短期油价受宽松预期延续弱势，若中东局势反复或 OPEC + 出台新减产政策，行情存在阶段性反弹机会，整体维持宽幅震荡走势。

甲醇：

当前甲醇短期承压下行，核心逻辑是中东地缘溢价消退、远期进口增量预期与终端需求淡季共振，煤炭成本形成底

部支撑。供给端国内煤制装置开工维持高位，主产区检修减量有限，国产货源供应充足；霍尔木兹海峡通航恢复，伊朗气制装置逐步重启，海外浮仓货源将集中到港，港口库存已由低位转为快速累库，供应宽松预期持续压制盘面。需求端整体偏弱，传统下游甲醛、二甲醚处于季节性淡季，仅刚需采购；原油走低令油制烯烃成本优势扩大，沿海 MTO 生产利润收缩，装置开工提升幅度有限，难以形成强力需求拉动，内外价差倒挂导致出口窗口关闭，无增量消化渠道。成本端国内煤炭保供约束下价格稳中偏强，托底甲醇下跌空间，限制深跌幅度。库存端港口快速累库是短期核心利空，但当前绝对库存仍处同期偏低水平。短期行情延续偏弱震荡，7-8 月进口集中到港后累库压力将进一步放大；四季度传统下游与烯烃需求回暖，叠加煤价支撑，价格或迎来阶段性修复。

乙二醇：

当前乙二醇呈现短期低库存支撑、中期供需宽松承压的分化格局。供应端，中东地缘扰动持续限制进口到港，6 月主港到货量创近年低位，叠加国内多套油制装置集中检修，整体开工回落至 63.64%，仅煤制高负荷难以对冲进口减量，华东港口库存持续下行至五年同期低位，现货流通偏紧推高基差。成本端国际原油走弱，油制乙烯法持续亏损，煤制依托煤炭成本维持盈利，形成下方支撑。需求端下游聚酯处于纺织传统淡季，终端外需疲软、织造订单不足，聚酯仅维持刚需采购，长丝、瓶片库存累积，主动补库意愿薄弱。宏观层面美元高位压制大宗商品估值，远期煤制新增产能持续投放，中长期供应过剩压力难消。短期港口去库与进口减量托举近月价格，但若霍尔木兹海峡通航恢复、进口货源回流，叠加下游淡季延续，远月仍存下行空间，整体维持近强远弱震荡走势。

—— 农产品 ——

豆粕：

高开震荡偏强，放量减仓，空单回补。外盘：CBOT 美豆 11 月合约反弹；美豆粕 07 月合约飘红。美豆产区降雨分布不均，局部干旱风险仍存，出口检验量环比回升，外盘企稳反弹对国内形成强支撑。国内供应：6 月巴西大豆到港维持高位（预估 1480 万吨），油厂开机率 68% - 72%，周度压榨量 258 万吨；豆粕库存 56.2 万吨，周环比增 0.7%，累库压力仍存。国内需求：生猪养殖亏损收窄，饲料刚需回暖，下游随用随采，无集中备货，需求边际改善。外盘美豆粕企稳反弹 + 国内需求边际改善共振，日内放量减仓偏强，空头情绪阶段性缓解；短期震荡偏强概率提升，重点跟踪美豆天气、国内压榨及库存去化节奏。

豆油：

低开震荡偏强，放量减仓，空单回补。外盘：CBOT 美豆油 7 月合约高开低走；WTI 原油 08 回落，美豆油低位窄幅震荡，但原油走弱压制生物柴油需求预期，外部驱动分化。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 101.2 万吨，周环比增 1.7 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：传统消费淡季，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。国内高库存、弱需求主导弱势基调，日内小幅偏强属技术性修复，短期低位震荡概率加大，持续跟踪库存去化与原油走势。

棕榈油：

高开震荡走弱，放量增仓，多空博弈加剧。外盘：BMD 马棕 9 月合约走弱。6 月 16 - 20 日马棕出口环比增幅收窄

至 3.2% - 5.8%，出口利好边际减弱，外盘走弱对国内形成压制。国内供应：6 - 7 月进口买船增加，港口库存 77.5 万吨，处于同期高位，现货基差跟随盘面走弱。国内需求：夏季消费旺季未至，餐饮、食品加工采购意愿低迷，终端以刚需为主，消费乏力。马棕外盘走弱 + 原油暴跌压制生物柴油需求 + 国内高库存三重利空共振，日内窄幅震荡，短期震荡偏弱概率较大，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

高开震荡下行，放量增仓，空头主动进攻。外盘：ICE 原糖 10 月合约下破。巴西中南部降雨缓解，甘蔗制糖比提升，印度出口政策宽松预期升温，外盘原糖走弱对国内形成强压制。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1294 万吨（近 10 年新高），工业库存 545 万吨，同比增 239 万吨，纯销售周期下供应宽松，现货报价承压。国内需求：夏季饮料消费旺季逐步临近，下游存在低位补库行为，但消费弹性仍弱，难以支撑盘面。外盘原糖走弱 + 国内高库存 + 弱需求三重利空主导，日内放量增仓下跌，空头情绪显著强化，短期偏弱震荡概率加大，重点关注巴西甘蔗制糖进度、印度出口政策变动以及国内库存去化速度。

棉花：

高开震荡走弱，放量减仓。外盘：ICE 美棉 12 月合约回落。美国德州旱情缓解，新季棉花减产预期降温，外盘高位回调对国内形成强压制。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存偏高，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、ICAC 机构一致预测 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，下游开机率偏低，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。外盘美棉减产预期降温并大幅回调，与国内旧季高库存、弱需求形成共振，日内放量减仓下跌，短期震荡偏弱概率提升，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>