

行情日报

2026

4月10日

星期五

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			有色				软商品			
甲醇 MA605 3114 -1.49%	乙二醇 EG2605 4943 -3.12%	PTA TA605 6304 -2.32%		焦煤 JM2605 1056.0 -4.22%	螺纹钢 RB2610 3099 -0.23%	氧化铝	沪锡	碳酸锂 0.82%	沪铝		郑棉 CF609 15705 2.41%	白糖 SR609 5325 0.70%		
聚丙烯 0.18%	塑料 L2605 8398 -1.34%	苯乙烯 EB2605 9943 -1.47%	BR BR2605 15880 -4.91%	热轧卷板 -0.12%	锰硅 -0.78%	工业硅 -0.42%	沪镍 -0.87%	沪锌	沪铅				棉纱	
纯碱 0.35%	橡胶 -1.32%	短纤 PF606 7858 -2.12%	纸浆	铁铁矿石 -0.33%	硅铁 SF607 5676 -0.56%	沪银 AG2606 18583 0.31%	沪金 AU2606 1048.36 -0.02%	沪铜	PS	贵金属	能源	鸡蛋 JD2606 3229 0.59%	CS CS2605 2776 0.91%	
沥青 0.00%	对二甲苯 -1.67%	烧碱 SH605 2063 -4.36%	20号胶	非金属建材		沪铂					燃油 FU2605 4059 0.37%	生猪 LH2605 9140 -0.49%	红枣	
油脂油料				PVC V2605 4952 -3.83%							原油 1.09%	苹果		
豆粕 M2609 2977 0.24%	豆一 A2605 4856 2.40%	豆油 0.40%		玻璃 FG605 963 -1.33%		玉米 C2605 2379 1.28%					LPG	低硫燃料油		
菜粕 RM605 2241 -0.31%	菜油 OI605 9521 0.39%	豆二 B2605 3622 0.06%	花生								国债期货		股指期货	
											T -0.01%	TL 0.20%	IM 0.96%	IF 1.45%
											TF -0.03%	TS 0.00%	IC 1.07%	IH
														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	沥青	4101.0	4790.0	689.0	16.80%	
2	菜籽粕	2241.0	2519.0	278.0	12.40%	
3	鸡蛋	3229.0	3500.0	271.0	8.39%	
4	甲醇	3114.0	3340.0	226.0	7.26%	
5	聚丙烯	8963.0	9600.0	637.0	7.11%	
6	棉花	15705.0	16727.0	1022.0	6.51%	
7	豆油	8506.0	8860.0	354.0	4.16%	
8	硅铁	5676.0	5900.0	224.0	3.95%	
9	玉米淀粉	2776.0	2880.0	104.0	3.75%	
10	豆粕	2977.0	3082.0	105.0	3.53%	
11	中证500	7828.6	7969.4	140.8	1.80%	
12	沪深300	4562.0	4636.6	74.6	1.63%	
13	镍	133010.0	135010.0	2000.0	1.50%	
14	锡	374790.0	379700.0	4910.0	1.31%	
15	铁矿石	753.5	761.8	8.3	1.09%	
16	棕榈油	9621.0	9715.0	94.0	0.98%	
17	上证50	2873.2	2899.6	26.4	0.92%	
18	白糖	5325.0	5370.0	45.0	0.85%	
19	天然橡胶	16815.0	16900.0	85.0	0.51%	
20	锌	23615.0	23640.0	25.0	0.11%	
21	铜	98440.0	98370.0	-70.0	-0.07%	
22	铝	24610.0	24570.0	-40.0	-0.16%	
23	铅	16685.0	16570.0	-115.0	-0.69%	
24	锰硅	6120.0	5970.0	-150.0	-2.45%	
25	玉米	2379.0	2260.0	-119.0	-5.00%	
26	豆一	4856.0	4460.0	-396.0	-8.15%	

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	761.8	775.0	772.0	753.5	
	焦煤	1510.0	1056.0	1086.5	1203.0	
	焦炭	65.0	1640.0	1741.0	1837.0	
	锰硅	5970.0	6120.0	6158.0	7000.0	
	硅铁	5900.0	5560.0	6010.0	5676.0	
	螺纹钢	3288.7	3074.0	3093.0	3099.0	
	热轧卷板	3250.0	3260.0	3267.0	3273.0	
贵金属	黄金	1036.0	1048.4	1051.5	1054.2	
	白银	18130.0	18583.0	18564.0	18542.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4952.0	4984.0	5067.0	
	玻璃	2586.7	963.0	1019.0	1072.0	
有色	铜	98370.0	98440.0	98460.0	98370.0	
	铝	24570.0	24610.0	24670.0	24710.0	
	锌	23640.0	23615.0	23665.0	23680.0	
	铅	16570.0	16685.0	16690.0	16690.0	
	镍	135010.0	133010.0	133320.0	134180.0	
	锡	379700.0	374790.0	375180.0	375170.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	615.8	637.3	630.7	621.3	
	沥青	4790.0	4129.0	4101.0	3909.0	
	甲醇	0.0	3114.0	2988.0	2834.0	
	聚丙烯	11150.0	8963.0	8486.0	8369.0	
	塑料	0.0	8398.0	8449.0	8179.0	
	天然橡胶	16900.0	16695.0	16815.0	17535.0	
油脂油料	豆一	4460.0	4856.0	4889.0	4899.0	
	豆粕	3082.0	2844.0	2832.0	2977.0	
	菜粕	0.0	2241.0	2229.0	2343.0	
	豆油	8829.5	8515.0	8480.0	8506.0	
	棕榈油	9715.0	9540.0	9629.0	9621.0	
	菜籽油	0.0	9521.0	9457.0	9440.0	
纺织	PTA	0.0	6304.0	6302.0	6130.0	
	棉花	16727.0	15545.0	15535.0	15705.0	
农副产品	白糖	5370.0	5304.0	5328.0	5325.0	
	鸡蛋	3500.0	3229.0	3377.0	3959.0	
	苹果	7500.0	9703.0	8234.0	8134.0	
玉米	玉米	2260.0	2379.0	2396.0	2404.0	
	玉米淀粉	2880.0	2776.0	2765.0	2766.0	
股指期货	IF	4636.6	4598.4	4562.0	4480.2	
	IH	2899.6	2892.6	2873.2	2828.4	
	IC	7969.4	7919.6	7828.6	7662.2	

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：

美国至 4 月 4 日当周初请失业金人数 21.9 万人，前值 20.3 万人，预期 21 万人。美国 2 月核心 PCE 物价指数年率 3%，前值 3.10%，预期 3%。地缘方面，特朗普警告伊朗不要在霍尔木兹海峡收过路费。伊朗方面表示停战后并未发射导弹。昨日金银反弹，美股继续上涨，美债收涨，整体来看短期流动性问题缓和。在美国和伊朗表示进行谈判后原油价格暴跌，霍尔木兹海峡船只同行量增加。另外波兰央行行长格拉平斯基表示重申将黄金储备增至 700 吨的目标。目前波兰央行黄金储备 580 吨，意味着要增加 120 吨。总的来说金价来回反复震荡行情，但最坏情况已经暂停，当下黄金在上升通道运行可寻找机会低吸高抛思路。

沪铜：

地缘方面，一夜之间美伊达成两周的停火协议，霍尔木兹海峡或安全开放两周，原油暴跌，但以色列对于黎巴嫩的袭击尚未完全停止，伊朗声称或退出停火，局势仍需保持关注。伦铜库存近期走高，国内供求端对高位铜价的适应力增强，SMM 社库持续去库。整体而言，预计沪铜延续高位震荡，关注中东局势变化。

沪铝：

地缘方面，一夜之间美伊达成两周的停火协议，霍尔木兹海峡或安全开放两周，原油暴跌，但以色列对于黎巴嫩的袭击尚未完全停止，伊朗声称或退出停火，局势仍需保持关注。盘面仍是外强于内，沪铝维持 contango，铝锭仍未见到库存拐点，昨日钢联数据显示累库 2.3 万吨至 143.6 万吨，压力较大，现货贴水持续，伦铝 back 结构加强，LME 0-3 溢价不断创下历史新高，海外现货紧张压力随着供应风险而不断升级；中东目前三家铝厂生产受到影响，合计影响 243 万吨产能，对供应和需求均进行下调后，全球电解铝供需缺口在 88 万吨。后市沪铝保持高位宽幅震荡运行。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力 2609 合约开盘于 750.5 元/吨，日内窄幅整理，尾盘收于 753.5 元/吨，微跌 0.33%。全天运行于 749.0-760.0 元/吨区间。港口库存延续高位，而钢厂在利润空间有限的背景下，对原料的补库意愿趋于谨慎，对价格形成持续压力。其 5 日、10 日及 20 日周期涨幅均为负值。后续价格走向与成材终端需求强度及钢厂的采购策略关联紧密。在需求端未出现明确向好信号前，价格或延续震荡调整格局。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约日内表现偏弱，分别收跌 2.21% 和 4.22%，其中焦煤领跌黑色板块。两者日内高点均自开盘价显著回落，显示市场抛压较重。近期焦化企业虽有提涨意愿，但下游钢厂接受度一般，市场对原料端存在看跌预期，

压制了盘面情绪。其 5 日、10 日及 20 日涨幅均为负值。双焦价格短期内将继续受到钢厂利润状况及采购节奏的直接影响，在钢材需求平缓的背景下，其价格上行空间受到抑制。

成材：

热卷主力合约表现相对平稳，微跌 0.12%。螺纹钢主力合约则小幅下跌 0.23%。当前成材市场呈现供需弱平衡状态。尽管建筑与制造业需求复苏力度温和，未出现显著放量，但社会库存保持去化态势，为价格提供了底部支撑，使得波动区间收窄。从成交数据看，螺纹钢内外盘量能相当。在库存持续消耗与需求平缓释放的背景下，预计价格将继续窄幅震荡，等待需求端更明确的方向指引。

玻璃：

玻璃主力合约开盘 973 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 963 元/吨，下跌 1.33%。全天运行于 956-975 元/吨区间。其内盘成交量略大于外盘，表明市场抛压持续。价格回落主要受下游房地产领域需求复苏节奏缓慢影响，市场对玻璃生产企业库存去化速度存有疑虑。其 5 日、10 日及 20 日跌幅显著，显示短期走势疲软。在终端订单未现持续改善前，期价或延续偏弱震荡格局。

纯碱：

纯碱主力合约开盘 1137 元/吨，全天呈现探底回升走势，收于 1146 元/吨，上涨 0.35%。日内振幅较为明显。期价低位反弹，与近期价格连续下行后的技术性修复有关。但行业开工率维持高位、社会库存有所累积的背景未变。下游玻璃市场走势疲软，削弱了对原料的看涨情绪。在供应压力持续及下游采购观望心态影响下，价格短期或呈现震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油：

本轮原油行情由中东地缘冲突主导，美伊以三方达成临时停火协议、特朗普暂停对伊军事行动并于 4 月 10 日开启谈判，成为行情关键转折点。此前受冲突、霍尔木兹海峡航运受阻影响，WTI 原油一度逼近 110 美元 / 桶，布伦特原油突破 144 美元 / 桶历史高位，地缘溢价被极度放大；停火消息落地后，WTI 盘中重接近 20%，快速回落至 95 美元 / 桶附近，极端风险溢价快速消退。基本面呈现分化：供应端，中东约 1200 万桶 / 日原油供应仍事实性中断，占全球供给 12%，OPEC+5 月增产 20.6 万桶 / 日的计划难以弥补缺口；需求端，EIA 将 2026 年全球石油需求增长预期腰斩至 60 万桶 / 日，高油价抑制消费，美国原油库存上升但成品油持续去化。展望后市，短期油价预计延续回落，向 85-90 美元 / 桶区间寻支撑，核心关注停火期谈判进展与海峡通航情况。若局势持续缓和，油价有望回归 70-80 美元 / 桶的基本面区间；若谈判破裂、冲突升级，油价将快速反弹，需警惕地缘反复带来的波动风险。

甲醇：甲醇行情与中东局势高度绑定，停火协议落地后，前期地缘风险溢价快速消退，甲醇价格大幅回调，但实质性供应中断仍对价格形成强支撑。供应端，伊朗甲醇装置全面停产未恢复，沙特朱拜勒 470 万吨 / 年装置复产无期，中国甲醇进口到港低位，4 月进口量预计进一步下降，供给缺口持续存在；国内煤制甲醇利润超 1158 元 / 吨，

开工率高位，部分对冲进口缺口，但整体供应偏紧。需求端，MTO 开工率 88.99%，短期需求稳健，但高价抑制下游采购，兴兴 MTO 持续停车，负反馈隐忧浮现；港口库存 102.55 万吨延续去库，但节奏不及预期。当前市场处于地缘预期与实质缺口的博弈期，情绪利空与基本面利多对冲，短期波动加剧。展望后市，甲醇将围绕地缘与供需双向博弈：若局势缓和，价格向基本面回归，回调空间打开；若冲突升级，供应风险发酵，价格将再度冲高。国内煤制甲醇开工率、MTO 需求、港口去库节奏，将影响价格中枢，整体呈高位宽幅震荡，需重点跟踪 4 月 10 日谈判与海峡通航情况。

乙二醇：受中东局势主导，停火协议落地后，前期地缘风险溢价快速消退，期货价格应声暴跌。供应端，沙特朱拜勒工业区遇袭后，中东主流供应宣布不可抗力，开工率降至 45.4% 历史低位，国内开工率仅 56.02%，4 月进口到港量锐减至 5 万吨以下，海外供应大幅收缩；国内受成本支撑减弱影响，开工率回升动力不足，整体供应“海外收缩、国内偏弱”。需求端，印度纺织厂产量减半，国内织造开工不足 52%，高价抑制需求，下游采购低迷，呈现“供需双弱”格局；华东主港库存 93.5 万吨现去库拐点，4 月平衡表预计去库 40 万吨，对价格形成一定支撑，但需求疲软限制去库空间。原油回落进一步削弱成本支撑，加剧下行压力。展望后市，短期乙二醇将在地缘预期与实质缺口间剧烈震荡：若局势缓和，价格向基本面回归，受成本坍塌、需求疲软影响，重心持续下移；若冲突升级，供应风险发酵，价格可能再度冲高。核心关注 4 月 10 日谈判、海峡通航，以及国内织造开工、港口去库节奏，整体呈宽幅震荡、重心下移趋势，需警惕地缘极端波动。

—— 农产品 ——

豆粕

豆粕市场维持低位震荡，供需宽松基调未变。供应端，国内油厂因 4 月集中检修，周度压榨量降至 150 万吨左右，豆粕库存连续小幅去化，截至 4 月 10 日约 60 万吨，低于去年同期。但巴西大豆收割已近尾声，丰产 1.8 亿吨格局确定，4-5 月巨量到港预期明确，远期原料供应充裕。美豆进入播种期，8470 万英亩种植意向面积维持高产前景。需求端，生猪价格持续低迷，猪粮比仅 3.73:1，养殖深度亏损，饲企仅维持刚需采购，且普遍下调豆粕配方比例 1%-3%。杂粕替代需求回升，进一步抑制豆粕消费。短期近端库存去化难抵远期供应压力与需求疲弱，市场延续弱势。

豆油

豆油市场震荡偏弱，能源波动与供需双压主导。供应端，国内油厂检修持续，开机率偏低，截至 4 月 10 日豆油商业库存降至 80 万吨，周环比降 2 万吨，但绝对量仍处高位。巴西大豆到港逐步增加，后期压榨回升预期增强，全球大豆供应宽松压制走势。国际能源层面，美伊谈判存变数，4 月 10 日原油价格反弹至 100.5 美元 / 桶，但地缘风险溢价已大幅消退。美伊临时停火协议执行反复，市场对生物燃料需求预期不稳，美豆油期货随油价波动回调。需求端，国内餐饮消费回暖乏力，现货成交清淡，豆棕价差高位抑制豆油替代需求。短期库存去化放缓，能源属性支撑减弱，预计维持偏弱震荡。

棕榈油

棕榈油高位波动加剧，多空因素交织。供应端，泰国毛棕榈油出口禁令持续，短期收紧全球供给。马来西亚 4 月 10 日发布 MPOB 官方数据，3 月库存环比大降 19.2% 至 218 万吨，出口激增 44.3%，低库存支撑强劲。但 4 月 1-5 日马棕产量环比增 15.63%，单产与出油率同步提升，正式进入增产季，供应压力将逐步显现。能源方面，美伊局势反复致原油剧烈波动，4 月 10 日油价反弹，小幅提振棕榈油生物燃料需求预期，但支撑力度有限。印尼 B50 政策执行进度缓慢，国内进口利润亏损，现货采购谨慎。需求端，国内刚需平稳，高价抑制消费。短期受出口禁令与低库存支撑，但增产季来临及能源属性不稳制约涨幅，高位震荡加剧。

棉花

棉花市场强势上涨，供需收紧预期强化。供应端，国内新疆进入春播关键期，2026/27 年度种植面积压减 500-700 万亩，减幅超 10%，叠加南疆禁种、休耕政策落地，新年度产量预计降 7%-10%，供应收缩预期明确。全国棉花销售率达 81.3%，旧年度库存快速去化。国际市场，美棉主产区 95% 遭遇极端干旱，弃耕风险飙升，隔夜 ICE 美棉涨至 75.32 美分 / 磅，创 11 个月新高。需求端，"金三银四" 纺织旺季，下游纱厂开机率回升至 78.5%，中东冲突推升油价、化纤成本上涨，棉花比价优势凸显，企业补库意愿增强。国家增发 30 万吨进口滑准税配额，短期供应增量有限。内外利好共振，棉价维持强势上行。

白糖

白糖市场弱势震荡，供应宽松压力凸显。供应端，农业农村部 4 月 10 日上调 25/26 榨季国内食糖产量至 1250 万吨，广西、云南主产区增产显著。广西进入收榨阶段，云南持续生产至 5 月末，工业库存处于季节性高峰。国际市场，巴西、印度、泰国普遍增产，全球糖市供应宽松，国际原糖价格震荡下行。1-2 月中国食糖进口 52 万吨，同比增 44 万吨，进口货源补充充足。需求端，下游饮料、糕点行业消费疲软，果葡糖浆替代冲击明显，销糖率同比下滑。夏季旺季预期尚远，短期难以缓解高库存压力。国内增产、进口充裕及需求不振共同作用，糖价维持弱势运行。

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>