

行情日报

2026
6月5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				
PTA TA609 6290 0.58%	纯碱 SA609 1162 -2.60%	甲醇 MA609 2906 0.21%	焦煤 JM2609 1459.0 2.60%	螺纹钢 RB2610 3165 -0.03%	铁矿石 I2609 766.0 -0.91%	锰硅 SM609 5980 -1.64%	玻璃 FG609 1010 -2.51%	PVC V2609 4767 -1.87%				
聚丙烯 PP2609 8714 -0.03%	塑料	苯乙烯 -1.22%	纸浆 0.21%	热轧卷板 HC2610 3381 -0.15%	硅铁 SF607 5870 -1.54%	不锈钢 SS2607 14610 -1.22%						
烧碱 RU2609 17860 -0.67%	橡胶 丁二烯橡胶 -4.05%	短纤 0.21%		有色		软商品		贵金属				
沥青 BU2609 4337 0.16%	乙二醇 EG2609 4505 0.33%	尿素 -0.90%	NR 瓶片	工业硅 -0.23%	氧化铝 -0.86%	沪镍 -1.64%	白糖 SR609 5341 -1.15%	郑棉 CF609 15915 -2.03%	沪银 AG2608 17528 -1.78%	沪金 AU2608 974.02 -0.17%		
油脂油料				碳酸锂 1.21%	沪铝 -0.46%	沪锌		棉纱				
豆粕 M2609 2918 -1.25%	菜油 OI609 9990 -3.23%			沪锡 -5.35%	沪铜	多晶硅 沪铅						
棕榈油 P2609 9382 -3.29%	豆油 Y2609 8440 -1.32%	豆一 A2607 4715 -0.63%		鸡蛋 JD2607 4342 -1.52%	红枣 -3.25%	国际铜 AD	谷物	能源				
菜粕 RM609 2256 -1.61%	豆二 -1.32%	花生 1.12%		玉米淀粉 1.43%	生猪 -2.08%		玉米 C2607 2323 1.00%	燃油 FU2609 3827 -2.07%	LPG	LU -1.25%	原油 -2.25%	
					苹果 -0.47%		股指期货	国债期货			航	
							IM IM2606 8291.8 -0.70%	IC IC2606 8190.6 -1.31%	IF -1.93%	T -0.05%	TL -0.27%	
									IH	TF -0.02%	TS -0.01%	

—— 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	4342.0	5100.0	758.0	17.46%	
2	聚丙烯	8714.0	10200.0	1486.0	17.05%	
3	棉花	15915.0	17777.0	1862.0	11.70%	
4	甲醇	2906.0	3240.0	334.0	11.49%	
5	沥青	4337.0	4670.0	333.0	7.68%	
6	菜籽油	9990.0	10750.0	760.0	7.61%	
7	菜籽粕	2256.0	2366.8	110.8	4.91%	
8	硅铁	5870.0	6050.0	180.0	3.07%	
9	玉米淀粉	2699.0	2780.0	81.0	3.00%	
10	豆油	8440.0	8680.0	240.0	2.84%	
11	白糖	5341.0	5420.0	79.0	1.48%	
12	锡	417850.0	422280.0	4430.0	1.06%	
13	沪深300	4776.8	4816.9	40.1	0.84%	
14	天然橡胶	17860.0	18000.0	140.0	0.78%	
15	上证50	2844.0	2865.9	21.9	0.77%	
16	中证500	8190.6	8251.1	60.5	0.74%	
17	棕榈油	9382.0	9421.7	39.7	0.42%	
18	镍	138490.0	138860.0	370.0	0.27%	
19	铜	105150.0	105310.0	160.0	0.15%	
20	黄金	974.0	974.4	0.4	0.04%	
21	白银	17528.0	17520.0	-8.0	-0.05%	
22	锌	24780.0	24710.0	-70.0	-0.28%	
23	铝	24300.0	24150.0	-150.0	-0.62%	
24	铅	16405.0	16270.0	-135.0	-0.82%	
25	豆粕	2918.0	2872.6	-45.4	-1.55%	
26	铁矿石	766.0	747.8	-18.3	-2.38%	

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	747.8	771.5	766.0	752.5	
	焦煤	1820.0	1400.5	1459.0	1644.5	
	焦炭	65.0	2041.5	2102.5	2143.5	
	锰硅	5800.0	5950.0	5980.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5870.0	5802.0	6010.0	
	螺纹钢	3329.9	3145.0	3165.0	3196.0	
	热轧卷板	3380.0	3374.0	3381.0	3388.0	
贵金属	黄金	974.4	974.0	976.5	978.9	
	白银	17520.0	17528.0	17569.0	17593.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4675.0	4767.0	4898.0	
	玻璃	2586.7	932.0	1010.0	1102.0	
有色	铜	105310.0	105150.0	105240.0	105300.0	
	铝	24150.0	24300.0	24365.0	24415.0	
	锌	24710.0	24780.0	24860.0	24905.0	
	铅	16270.0	16405.0	16445.0	16485.0	
	镍	138860.0	138490.0	139000.0	139440.0	
	锡	422280.0	417850.0	418870.0	419450.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	611.3	594.6	596.8	595.0	
	沥青	4670.0	4478.0	4412.0	4337.0	
	甲醇	0.0	2906.0	2813.0	2756.0	
	聚丙烯	0.0	9003.0	8714.0	8039.0	
	塑料	0.0	8037.0	7984.0	7916.0	
	天然橡胶	18000.0	17860.0	17885.0	18620.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4715.0	4749.0	4779.0	
	豆粕	2872.6	2749.0	2918.0	2993.0	
	菜粕	0.0	2256.0	2179.0	2215.0	
	豆油	8677.9	8412.0	8440.0	8422.0	
	棕榈油	9421.7	9226.0	9382.0	9686.0	
	菜籽油	0.0	9990.0	9996.0	9948.0	
纺织	PTA	0.0	6464.0	6290.0	5966.0	
	棉花	17777.0	15915.0	16125.0	16325.0	
农副产品	白糖	5420.0	5341.0	5380.0	5517.0	
	鸡蛋	5100.0	4342.0	4699.0	4365.0	
	苹果	7500.0	7655.0	7584.0	7720.0	
玉米	玉米	2230.0	2323.0	2326.0	2285.0	
	玉米淀粉	2780.0	2699.0	2700.0	2654.0	
股指期货	IF	4816.9	4734.2	4680.0	4620.6	
	IH	2865.9	2814.6	2798.0	2779.0	
	IC	8251.1	8127.2	8000.8	7828.8	

备注：红色为主力合约

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美国5月挑战者企业裁员人数9.7006万人，前值8.3387万人。美国至5月30日当周初请失业金人数22.5万人，前值21.2万人，预期21.3万人。美国5月全球供应链压力指数1.77万人，前值1.82万人。美联储戴利表示政策处于良好状态。已做好双向应对准备。美联储施密德表示症结在于美联储是否需要加息来“压住通胀”，并实现通胀目标。近期美联储官员普遍表示利率政策需要根据通胀走向进行调整。地缘方面，美伊局势反反复复，特朗普表示如果美伊达成协议，不排除与伊朗最高领袖进行会晤，如果伊朗杀害美军，将是重启战争的很好理由，在签署协议前拒绝向伊朗释放资金，当前美伊谈判进展来回拉锯。俄乌方面，乌克兰近期筹备加入欧盟，乌克兰总理表示欧盟成员国表示同意开启乌克兰入欧盟谈判。普京则表示愿意在乌克兰加入欧盟进行让步，前提是欧盟不应该成为俄罗斯军事上威胁。后续需要持续关注。金价短期受限4500关卡阻力位，留意今晚非农数据给金银是否走出低迷行机会。目前金价上方套牢盘压力还是很重，多方不宜过度乐观，留意压力位切忌追涨谨慎交易。

沪铜：

铜价今日震荡偏强运行。美伊局势反反复复，特朗普表示如果美伊达成协议，不排除与伊朗最高领袖进行会晤，如果伊朗杀害美军，将是重启战争的很好理由，在签署协议前拒绝向伊朗释放资金，当前美伊谈判进展来回拉锯。基本面来看，供给端：海外矿企发运短期受阻，国内精铜原料加工费延续回落趋势，冶炼厂开工平稳但原料增量有限。需求端：步入传统淡季前置阶段，铜下游线缆、家电订单环比回落，汽车用铜刚需平稳增长但难以对冲地产家电走弱拖累。库存维度，LME显性库存小幅去库但国内上期所库存连续小幅累库，现货保税区库存环比抬升，内外库存结构分化。国内现货升贴水持续走弱，贸易商出货让利，现货端弱势反向传导至期货盘面。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。美伊局势反反复复，特朗普表示如果美伊达成协议，不排除与伊朗最高领袖进行会晤，如果伊朗杀害美军，将是重启战争的很好理由，在签署协议前拒绝向伊朗释放资金，当前美伊谈判进展来回拉锯。基本面来看，供给端：云南、广西自备电铝企生产稳定，新增产能爬坡稳步推进，原铝现货流通量充足；需求端，铝型材、板带企业订单淡稳，下游按需采购，原料备货意愿偏低，多以随用随采为主。目前处于下有出口托底但上无反弹驱动的状态，短期内预计价格延续高位宽幅震荡格局。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于767.5元/吨，早盘小幅冲高至769.5元/吨后震荡回落，午后维持弱势震荡，尾盘收于766元/吨，下跌1.85%。全天波动区间为760.5-769.5元/吨。近期海外发运维持高位，国内港口库存去化速度放缓，且终

端成材步入淡季压制需求，基本面压力依然存在。其5日、10日及20日周期涨幅均为负值，短期走势承压。在需求端未出现明确改善信号前，价格或延续震荡整理。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内走势分化，焦煤收涨2.60%，焦炭微涨0.22%。两者盘中均呈现出剧烈的单边上行走势，多头资金增仓明显。受印尼煤炭出口新政落地及国内煤矿安检环保检查趋严、即将进入安全生产月等多重因素影响，市场对主产区煤矿停产自查及供应收紧的预期急剧升温，盘面情绪得到强烈提振。短期内，在供给端消息持续发酵的背景下，价格或延续震荡偏强运行，需关注后续煤矿停产范围及政策动向。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内震荡偏弱，螺纹下跌0.03%，热卷下跌0.15%。两者盘中均跟随双焦走强，但上方抛压明显，低位虽有投机需求介入，但终端实际成交依然谨慎。当前成材市场维持供需弱平衡格局，社会库存去化速度放缓，且受高温雨季临近等因素影响，终端需求复苏力度温和，限制了价格上行空间。在库存消耗与需求平缓并存的背景下，价格或延续窄幅震荡，等待更明确的需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约日内低开低走，盘中最低触及1004元/吨，尾盘收于1010元/吨，下跌2.51%。尽管宏观政策面持续释放利好，但下游深加工企业订单天数仍处于低位，拿货意愿不强，导致厂库去化缓慢。在终端房地产需求未现实质性改善前，期价或延续低位弱勢震荡，市场情绪的企稳有待于看到库存出现有效的去化迹象。

纯碱：

纯碱主力合约日内震荡偏弱，收跌2.60%，表现弱于板块。近期受宏观情绪回暖及板块联动影响，价格出现反弹。然而，行业高开工率带来的供应压力持续，且下游玻璃市场走势疲软，纯碱企业库存仍维持在高位，供需宽松格局尚未根本改变。在供需基本面未发生根本性转变的背景下，价格短期反弹空间或受限，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：

当前原油市场呈供给硬紧缺、需求季节性分化、库存低位托底、地缘反复扰动格局。供给端受霍尔木兹海峡航运受阻 + OPEC + 减产约束，实际增量不足，仅美国页岩油小幅增产对冲缺口，美伊谈判阶段性缓和带来供应修复预期，短期地缘溢价回落。需求二季度淡季偏弱，高油价被动抑制部分炼化采购，但三季度夏季出行旺季落地后刚需回暖确定性高。全球与美国原油库存持续大幅去库、缓冲库存逼近红线，从基本面限制油价下行空间。美元走强与延后降息带来中期估值压力，行情短期震荡偏弱，随旺季临近、库存进一步消耗，油价下方支撑稳固，后续核心紧盯美伊协议落地进度与 OPEC+6 月会议政策变动。

甲醇：

当前甲醇呈现供应内松外紧、需求淡季走弱、库存低位托底的博弈格局，整体以高位区间震荡为主。国内煤制甲醇

高开工保障内地货源充足，而中东地缘冲突导致进口量大幅收缩，港口持续去库、现货偏紧，构成价格底部支撑。但 6 月进入传统需求淡季，华东 MT0 集中检修，传统下游开工低迷，高价原料进一步压制下游采购意愿，需求端成为主要拖累。短期随着伊朗装置逐步复工，进口小幅回升，叠加需求疲软，盘面震荡偏弱；中期看，库存低位与成本支撑仍在，旺季临近后需求有望边际修复，价格大跌空间有限，整体维持区间波动走势。

乙二醇：

乙二醇当前呈现供给阶段性收缩、需求淡季偏弱、港口持续去库、成本底部支撑的震荡格局。供给受国内集中检修 + 中东装置停产双重约束，进口到港持续减量，短期货源难放量；下游聚酯身处纺织淡季，终端织造订单不足、成品高库存倒逼聚酯按需采买，原料低库存运行，现货需求暂无放量，但 6 月末临近传统备货季，需求存在边际改善预期。华东港口库存连续多月去库，低位库存限制价格深度下行，原油与煤炭高位守住成本底线。短期行情受供需博弈震荡运行，下方受库存与成本支撑，上方受制于终端需求疲软难以大涨；中长期伴随下半年新产能落地，供给增量逐步兑现，旺季过后基本面承压、价格重心易回落。

—— 农产品 ——

豆粕：

日内增仓下行，短期震荡偏弱。外盘：CBOT 美豆 7 月合约下跌，美豆种植进度快于历史均值、优良率预期向好，丰产预期持续压制。国内供应：巴西大豆集中到港，油厂开机率维持 63% 以上；截至 6 月 5 日，样本油厂豆粕库存 36.2 万吨，周环比 + 4.2%，累库延续。国内需求：下游饲料企业刚需采购为主，高价接受度低，无集中补库，现货成交清淡。外盘美豆丰产预期压制成本，国内累库加速、供强需弱主导，关注美豆出口及国内到港节奏。

豆油：

日内减仓下行，短期偏弱震荡。国内供应：油厂开机率回升，豆油库存持续累积；截至 6 月 5 日，豆油商业库存 77.8 万吨，周环比 + 3.1%，供应宽松。国内需求：终端餐饮、食品加工需求平淡，夏季消费淡季特征明显，刚需支撑不足。外部驱动：CBOT 美豆油下跌，成本端大幅走弱；原油下跌拖累生物燃料需求预期。美豆丰产 + 国内累库 + 需求疲软三重压力，关注库存去化及美豆产区天气。

棕榈油：

日内增仓大幅下行，短期偏弱震荡。外盘：BMD 马棕 8 月合约下跌；5 月马来西亚棕榈油出口 128.09 万吨，环比 - 8.8%，库存预计增至 236 万吨，供需宽松。国内供应：国内港口库存维持高位，进口到港稳定，基差偏弱，现货跟跌。外部驱动：印尼 6 月集中出口改革、马来 B15 政策利好，但出口疲软、库存高企抑制上方空间；原油大跌拖累生物柴油需求预期。棕榈油政策利好提供底部支撑，但外盘走弱 + 国内累库 + 原油拖累，跟踪主产国出口及国内库存变化。

白糖：

日内增仓下行，短期震荡偏弱。ICE 原糖 7 月主力合约小幅飘红；10 月合约小幅下跌，巴西中南部 5 月上半月甘蔗压榨量同比 + 1.4%，乙醇产量提升、食糖产量下降，对原糖形成支撑。国内供应：国内进入纯销售期，库存压力

逐步显现；广西现货报价 5350 - 5400 元 / 吨，部分下调，现货坚挺度回落。国内需求：夏季消费旺季未至，终端需求平淡，刚需支撑有限，现货成交偏弱。外盘 7 月合约小幅走强但传导有限，国内利多兑现、资金离场、现货走弱，关注产区天气及库存去化。

棉花：

日内减仓下行，短期震荡偏弱。外盘：ICE 美棉 12 月合约下跌；德州西部旱情阶段性缓解，下周转干，减产担忧支撑力度减弱。国内供应：疆内棉田现蕾，生长进度加快；进口棉到港均价 88.73 美分 / 磅，折滑准税成本 15065 元 / 吨，内外价差倒挂。新季预期：美棉种植进度快于均值，优良率预期向好，全球供应宽松预期增强。国内需求：下游纺企开机率下滑，成品库存累积，维持刚需补库，无集中采购，订单疲软。外盘旱情逻辑减弱，内盘受国内供需、资金兑现影响，关注德州天气及纺企订单。

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>