

行情日报

2026
6月10日
星期三







































—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				油脂油料			非金属建材			贵金属			
PTA TA609 6302 -0.54%	甲醇 MA609 2972 0.41%	聚丙烯 PP2609 8649 -1.40%	豆粕 M2609 2918 0.52%	棕榈油 P2609 9316 -0.13%	玻璃 FG609 989 -0.90%	PVC V2609 4706 -0.70%	沪银 AG2608 15622 -4.88%	沪金 AU2608 919.32 -3.14%	铂	钯			
纯碱 SA609 1152 -0.17%	苯乙烯 EB2607 8476 -1.98%	烧碱 SH607 1889 1.72%	乙二醇 EG2609 4544 0.24%	菜粕 RM609 2239 0.09%	豆油 Y2609 8320 -0.05%	豆一 A2607 4739 0.72%							
沥青 BU2609 4417 -0.92%	橡胶 RU2609 17330 -1.42%	纸浆 0.41%	尿素 -0.66%	菜油 OI609 9883 -0.69%	花生 PK610 8392 0.31%	豆二 B2607 3482 0.35%	农副产品	能源	谷物				
塑料 L2609 7875 -0.63%	短纤 PF608 7740 -0.46%	对二甲苯 -0.25%	瓶片 PR609 7542 -2.20%	20号胶	有色	鸡蛋 JD2607 4311 1.32%	玉米淀粉 CS2607 2714 -0.33%	燃油 FU2609 3677 -3.19%	玉米 C2607 2335 -0.04%				
焦煤 JM2609 1363.5 -0.76%	热轧卷板 HC2610 3380 0.60%	铁矿石 I2609 771.5 1.51%	氧化铝 AO2609 2894 3.14%	工业硅 SI2609 8785 3.17%	沪锡 SN2607 397880 -0.92%	碳酸锂 LC2609 167400 1.27%	生猪 LH2609 11950 0.72%	红枣 CJ609 8880 -2.15%	苹果 AP610 7400 -0.36%	LPG PG2607 5548 -2.80%	原油 LU -3.12%		
螺纹钢 RB2610 3180 0.98%	硅铁 SS2607 14385 -0.76%	不锈钢 NI2607 135100 -1.72%	沪铜 CU2609 40000 -0.29%	沪铝 AL2607 23905 -0.64%	多晶硅 4.96%	沪镍 NI2607 135100 -1.72%	郑棉 CF609 15675 -0.57%	白糖 SR609 5314 -0.26%	原木	国债期货	股指期货		
	锰硅 SM2609 14385 -0.76%	焦炭	沪锌 ZN2609 23905 -0.30%	沪铅 PB2609 23905 -0.64%	BC					T T2609 108.835 -0.17%	TL TL2609 113.07 -0.36%	IM IM2606 8162.2 -0.91%	IF IF2606 4721.4 -0.44%
					AD					TF TF2609 106.165 -0.13%	TS TS2609 102.554 -0.05%	IC IC2606 -1.01%	IH IH2606 0.55%
										棉纱			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	鸡蛋	4311.0	5100.0	789.0	18.30%
2	聚丙烯	8649.0	10200.0	1551.0	17.93%
3	甲醇	2972.0	3380.0	408.0	13.73%
4	棉花	15675.0	17373.0	1698.0	10.83%
5	沥青	4417.0	4720.0	303.0	6.86%
6	菜籽粕	2239.0	2337.9	98.9	4.42%
7	豆油	8320.0	8530.0	210.0	2.52%
8	玉米淀粉	2714.0	2780.0	66.0	2.43%
9	白糖	5314.0	5410.0	96.0	1.81%
10	硅铁	5954.0	6050.0	96.0	1.61%
11	上证50	2833.8	2850.4	16.6	0.58%
12	沪深300	4721.4	4748.6	27.2	0.58%
13	中证500	8024.2	8063.9	39.7	0.49%
14	天然橡胶	17330.0	17400.0	70.0	0.40%
15	锌	24620.0	24700.0	80.0	0.32%
16	镍	135100.0	135520.0	420.0	0.31%
17	铜	104110.0	104000.0	-110.0	-0.11%
18	锡	397880.0	396340.0	-1540.0	-0.39%
19	铝	23905.0	23760.0	-145.0	-0.61%
20	棕榈油	9316.0	9221.7	-94.3	-1.01%
21	铅	16130.0	15950.0	-180.0	-1.12%
22	豆粕	2918.0	2847.9	-70.1	-2.40%
23	铁矿石	771.5	739.8	-31.8	-4.12%
24	玉米	2335.0	2220.0	-115.0	-4.93%
25	锰硅	6016.0	5700.0	-316.0	-5.25%
26	豆一	4739.0	4470.0	-269.0	-5.68%

—— 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	739.8	777.0	771.5	754.5	
	焦煤	1750.0	1291.0	1363.5	1588.5	
	焦炭	65.0	1983.0	2057.5	2088.0	
	锰硅	5700.0	5982.0	6016.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5954.0	5880.0	6010.0	
	螺纹钢	3329.9	3153.0	3180.0	3210.0	
	热轧卷板	3360.0	3369.0	3380.0	3386.0	
贵金属	黄金	945.0	919.3	921.5	923.7	
	白银	16401.0	15622.0	15640.0	15676.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4665.0	4706.0	4829.0	
	玻璃	2586.7	989.0	1025.0	1077.0	
有色	铜	104000.0	104110.0	104100.0	104150.0	
	铝	23760.0	23905.0	23980.0	24050.0	
	锌	24700.0	24620.0	24675.0	24735.0	
	铅	15950.0	16130.0	16155.0	16210.0	
	镍	135520.0	135100.0	135610.0	136080.0	
	锡	396340.0	397880.0	398890.0	399680.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	611.1	572.2	576.2	578.0	
	沥青	4720.0	4559.0	4503.0	4417.0	
	甲醇	0.0	2972.0	2876.0	2771.0	
	聚丙烯	0.0	8908.0	8649.0	7998.0	
	塑料	0.0	7997.0	7955.0	7875.0	
	天然橡胶	17400.0	17330.0	17315.0	18075.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4739.0	4764.0	4793.0	
	豆粕	2847.9	2918.0	2948.0	2995.0	
	菜粕	0.0	2239.0	2168.0	2206.0	
	豆油	8527.9	8291.0	8320.0	8301.0	
	棕榈油	9221.7	9163.0	9316.0	9588.0	
	菜籽油	0.0	9883.0	9888.0	9844.0	
纺织	PTA	0.0	6486.0	6302.0	5926.0	
	棉花	17373.0	15675.0	15880.0	16070.0	
农副产品	白糖	5410.0	5314.0	5359.0	5504.0	
	鸡蛋	5100.0	4311.0	4748.0	4395.0	
	苹果	7500.0	7400.0	7320.0	7456.0	
玉米	玉米	2220.0	2335.0	2338.0	2295.0	
	玉米淀粉	2780.0	2714.0	2717.0	2668.0	
股指期货	IF	4748.6	4680.2	4618.4	4552.2	
	IH	2850.4	2805.0	2789.0	2770.0	
	IC	8063.9	7960.0	7831.6	7650.0	

备注：红色为主力合约

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美国 5 月纽约联储 1 年通胀预期 3.46%，前值 3.64%。当前进入美联储议息会议前夕的静默期，等待 6 月 16 日 17 日的议息会议。地缘方面，伊以再次爆发冲突，随后双方均表示停火。而美国总统特朗普表示，如果以色列一意孤行，将会陷入孤军作战。特朗普强调两周内将达成和平协议，而伊朗驻联合国代表表示希望六月底前达成协议。从现实来看，美伊双方都不愿继续扩大战争规模，而以色列方面似乎有意延长战争。当前金银受美伊局势和美联储利率政策双重影响。美伊局势在前期交易较为充分，影响也越来越小，而当前美联储货币政策影响较大，尤其上周五非农数据超预期对市场影响较大，短期来看需要关注后续议息会议，金银行情整体来看偏弱运行，交易者可等待局势进一步明朗在决定交易。

沪铜：

铜价今日震荡运行。美国总统特朗普表示，如果以色列一意孤行，将会陷入孤军作战。特朗普强调两周内将达成和平协议，而伊朗驻联合国代表表示希望六月底前达成协议。从现实来看，美伊双方都不愿继续扩大战争规模。

基本面来看，供给端：国内铜精矿 TC 报价持续下行，冶炼原料紧张，6 月电解铜预估产量 116.84 万吨，环比微降、同比增长 2.95%，精炼铜供给增速有限。进口方面，4 月精铜净进口同比增 30.44%，但累计同比仍降，短期到货偏紧；需求端：下游电网、新能源订单稳定，铜价回调后下游逢低补库意愿回升，现货贴水收窄，刚需支撑显现；库存维度，全球显性库存分化。截至 6 月 5 日，LME 铜库存降至 37.92 万吨，注销仓单占比 36.76%，去库加速；国内社会库存 23.43 万吨，周环比增 1.09 万吨，保税区库存降至 4.83 万吨。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。美国总统特朗普表示，如果以色列一意孤行，将会陷入孤军作战。特朗普强调两周内将达成和平协议，而伊朗驻联合国代表表示希望六月底前达成协议。从现实来看，美伊双方都不愿继续扩大战争规模。

基本面来看，供给端：国内电解铝产能触及天花板，开工率维持高位，供给刚性显著；海外受能源价格与地缘冲突影响，复产迟缓，LME 铝库存降至近四年低位，海外流通库存仅 16-18 万吨，现货紧缺支撑外盘；需求端，地产竣工回暖、基建项目推进带动铝材需求边际改善，出口订单平稳，支撑铝价底部；库存端：内外盘背离明显。LME 铝库存 33.55 万吨，持续去化；国内社会库存高于历史同期，去库节奏偏慢，压制沪铝反弹空间，形成外强内弱格局。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 760.5 元/吨，早盘小幅上涨至 766.5 元/吨后震荡，午后上涨，尾盘收于 771.5 元/吨，上涨

1.51%。全天波动区间为 760-778.5 元/吨。近期全球发运量维持高位，国内港口库存出现累库拐点，且终端成材步入淡季压制需求，基本面压力依然存在。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内遭遇重挫，午后出现明显拉升，收盘焦煤下跌 0.76%，焦炭收红，涨 0.79%。前期双焦价格大幅上涨积累了大量获利盘，在宏观情绪转弱及政策预期转变下，多头集中获利了结离场，盘面情绪迅速降温。短期内，在供给端利空预期持续发酵的背景下，价格或延续震荡偏弱运行，需关注后续煤矿实际复产进度。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内震荡，午后小幅上涨，螺纹上涨 0.98%，热卷上涨 0.60%。两者盘中均跟随黑色板块走强，下方存在一定支撑，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，受高温多雨传统淡季及高考等因素影响，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 983 元/吨，尾盘收于 989 元/吨，下跌 0.1%。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，期价或延续低位弱势震荡，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 0.17%。近期受宏观情绪降温及板块联动影响，价格出现回调。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：

原油市场呈供应缺口、库存低位、地缘主导、宏观压制格局，高位宽幅震荡。供应端，中东冲突致霍尔木兹海峡航运受阻，OPEC + 产量大降，全球日缺口超千万桶，产能恢复缓慢。需求端，二季度淡季偏弱，中国进口下滑、化工需求疲软，但三季度夏季旺季临近，汽油与航煤需求有望回升。库存端，OECD 库存创 23 年新低，全球缓冲能力不足，支撑油价底部。宏观上，美联储加息预期升温、美元走强压制上行空间，美伊和谈进展反复导致地缘溢价剧烈波动。短期油价维持高位震荡，需重点关注海峡通航恢复、旺季需求兑现及美联储政策动向。

甲醇：

当前甲醇市场呈供应偏紧、需求偏弱、库存低位、成本托底的震荡格局。供应端，中东冲突导致伊朗进口锐减，霍尔木兹海峡通航受阻，短期难改善；国内煤制甲醇高开工，但增量有限，整体缺口持续。需求端，MTO 装置集中检修、开工下滑，传统下游进入淡季，刚需疲软，高价抑制采购意愿，形成“有价无市”态势。库存端，港口及内

地库存均处历史低位，现货流通偏紧，基差坚挺，限制价格下行空间。成本端，煤价偏强叠加原油带动，为价格提供底部支撑。短期甲醇或维持高位震荡，核心驱动仍看中东局势与进口恢复进度，需求弱勢制约上行幅度，低库存与地缘风险则托底价格，整体呈现“强现实、弱预期”特征。

乙二醇：

乙二醇当前呈成本强支撑、供应收缩、需求淡季、库存去化格局，高位震荡。成本端，煤制乙二醇 4200 元 / 吨形成坚实底部，动力煤偏强使煤制盈利稳定；油制持续亏损、开工低迷，油价高位波动加剧成本扰动。供应端，中东地缘致进口到港大减，国内装置检修增多，港口库存降至近 5 年低位，现货流通偏紧。需求端，聚酯传统淡季，织造、加弹开工下滑，纺织内外需疲软，终端补库意愿弱，刚需主导。短期煤制成本与去库支撑价格，但淡季需求与宏观压力限制上行空间，维持高位震荡，重点跟踪库存变化、聚酯需求回暖及中东地缘进展。

—— 农产品 ——

豆粕：

日内低开高走，盘中增仓上行，资金小幅流入。外盘 CBOT 美豆、没豆粕飘红，支撑盘面。美豆产区天气有利、丰产预期强化仍存，对盘面涨幅有所压制。国内 6 月进口大豆到港高位，油厂开机率回升至 65% 以上，豆粕库存快速攀升，现货基差延续弱势，沿海现货报价 2730—2840 元/吨。生猪养殖连续 8 个月亏损，能繁母猪延续去化，下游补库谨慎。国内累库压力叠加外盘压制，短期震荡走势，关注美豆产区天气及 USDA 6 月供需报告指引。

豆油：

日内高开后震荡走弱，盘中反弹未能突破高点，午后重心下移收跌。国内大豆到港集中，压榨高开机，豆油商业库存约 105 万吨，处于年内高位，供应宽松。国际原油高位回落，生物柴油提振效应减弱，CBOT 豆油小幅回升对国内传导有限。弱现实主导，短期延续弱势震荡，关注原油价格及 MPOB/ USDA 报告指引。

棕榈油：

日内低开低走，短期弱势调整延续。MPOB 公布 5 月库存 242.8 万吨，高于市场预期，出口环比下滑 8.8%—15.5%，基本面承压。国际原油回落加剧油脂下行压力，印尼出口新政细则尚未落地。短期盘面震荡偏弱运行，下方关注关键支撑位，等待 MPOB 报告数据进一步消化。

白糖：

日内平开后窄幅震荡，缩量调整。巴西压榨进度加快施压。国内进入纯销售期，主产区库存高位，广西报价 5290—5400 元/吨，部分下调 10—20 元/吨。夏季消费旺季临近但备货未明显启动，终端刚需采购为主。内外盘逻辑分化，短期宽幅震荡偏弱，关注巴西压榨进度及印度出口政策。

棉花：

日内窄幅震荡，成交量萎缩，资金小幅流出，延续整理格局。ICE 美棉震荡整理，产区降雨缓解干旱，天气支撑减弱。疆棉现蕾期长势正常，陈棉库存偏高，供应宽松；下游纺企开机偏低、成品累库，淡季需求疲软。全球及国内新季供应收缩预期提供中长期支撑，短期延续弱势整理，关注 USDA 6 月报告指引。

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>