

# 行情日报

2026

4月13日

星期一

## —— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿				非金属建材				软商品			
甲醇 MA605 3175 0.86%	PTA TA605 6274 -1.51%	聚丙烯 PP2605 9005 -0.22%		螺纹钢 RB2610 3100 0.19%	焦煤 JM2605 1066.0 0.66%			PVC V2605 4968 -0.48%	玻璃 FG605 957 -0.83%	郑棉 CF609 15450 -1.25%	白糖 SR609 5319 0.15%				
乙二醇 -0.92%	BR BR2605 15970 -2.68%	纯碱 SA605 1143 0.26%	苯乙烯 EB2605 9971 -0.50%	不锈钢 SS2605 14535 0.69%	铁矿石 I2609 763.5 1.26%	硅铁 SF607 5692 0.74%						棉纱			
塑料 -0.87%	橡胶 -1.44%	纸浆	短纤 PF606 7906 -0.48%	热轧卷板 HC2610 3278 0.21%	锰硅 0.49%		贵金属		能源		谷物				
沥青 -0.82%	对二甲苯 -0.57%	烧碱 -3.17%	尿素 瓶片	工业硅 2.50%	氧化铝 -0.04%		沪银 AG2606 18429 -0.95%	沪金 AU2606 1043.40 -0.89%	燃油 FU2605 4191 2.42%	原油 3.41%	玉米 C2605 2373 -0.13%				
油脂油料				有色				沪金		LPG	低硫燃料油				
豆粕 M2609 2980 -0.07%	棕榈油 P2609 9546 -1.47%	豆一 A2605 4853 -0.25%		沪镍 NI2605 136900 2.61%	沪锡 -0.87%	碳酸锂 5.85%	农产品		国债期货		股指期货				
	菜油 -0.60%	花生		沪铜 1.34%	多晶硅		鸡蛋 JD2606 3273 1.21%	玉米淀粉 0.04%	T 0.09%	TL 0.38%	IM -0.09%	IF -0.06%			
菜粕 1.16%	豆油 Y2609 8487 -0.39%	豆二		沪铝 AL2605 24760 0.55%	沪锌 -0.63%	AD	生猪 -1.52%	苹果 -1.44%	TF 0.07%	TS 0.03%	IC	IH			
							红枣 -0.45%				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	4099.0	4790.0	691.0	16.86%	
2	鸡蛋	3273.0	3800.0	527.0	16.10%	
3	菜籽粕	2277.0	2523.2	246.2	10.81%	
4	棉花	15450.0	16977.0	1527.0	9.88%	
5	菜籽油	9484.0	10340.0	856.0	9.03%	
6	聚丙烯	9005.0	9600.0	595.0	6.61%	
7	甲醇	3175.0	3380.0	205.0	6.46%	
8	豆油	8487.0	8880.0	393.0	4.63%	
9	玉米淀粉	2772.0	2880.0	108.0	3.90%	
10	硅铁	5692.0	5900.0	208.0	3.65%	
11	豆粕	2980.0	3085.1	105.1	3.53%	
12	中证500	7808.8	7967.7	158.9	2.03%	
13	沪深300	4570.6	4646.2	75.6	1.65%	
14	棕榈油	9546.0	9665.0	119.0	1.25%	
15	铁矿石	763.5	771.8	8.3	1.08%	
16	白糖	5319.0	5370.0	51.0	0.96%	
17	上证50	2873.0	2899.5	26.5	0.92%	
18	铜	99610.0	98880.0	-730.0	-0.73%	
19	锡	372060.0	369260.0	-2800.0	-0.75%	
20	锌	23575.0	23390.0	-185.0	-0.78%	
21	铅	16570.0	16380.0	-190.0	-1.15%	
22	铝	24760.0	24430.0	-330.0	-1.33%	
23	镍	136900.0	134920.0	-1980.0	-1.45%	
24	天然橡胶	16795.0	16450.0	-345.0	-2.05%	
25	锰硅	6138.0	5920.0	-218.0	-3.55%	
26	玉米	2373.0	2260.0	-113.0	-4.76%	
27	豆一	4853.0	4460.0	-393.0	-8.10%	

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	771.8	785.0	779.0	763.5	
	焦煤	1510.0	1066.0	1103.5	1214.5	
	焦炭	65.0	1648.5	1752.0	1850.0	
	锰硅	5920.0	6138.0	6176.0	7000.0	
	硅铁	5900.0	5576.0	6010.0	5692.0	
	螺纹钢	3288.7	3074.0	3089.0	3100.0	
	热轧卷板	3290.0	3263.0	3271.0	3278.0	
贵金属	黄金	1047.2	1043.4	1046.3	1048.8	
	白银	18560.0	18429.0	18415.0	18403.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4968.0	5001.0	5092.0	
	玻璃	2586.7	957.0	1007.0	1063.0	
有色	铜	98880.0	99610.0	99700.0	99620.0	
	铝	24430.0	24760.0	24835.0	24870.0	
	锌	23390.0	23575.0	23620.0	23665.0	
	铅	16380.0	16570.0	16590.0	16600.0	
	镍	134920.0	136900.0	137240.0	137880.0	
	锡	369260.0	372060.0	372390.0	372400.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	615.8	658.0	651.1	641.2	
	沥青	4790.0	4133.0	4099.0	3943.0	
	甲醇	0.0	3175.0	3031.0	2864.0	
	聚丙烯	11200.0	9005.0	8565.0	8460.0	
	塑料	0.0	8405.0	8433.0	8203.0	
	天然橡胶	16450.0	16685.0	16795.0	17530.0	
油脂油料	豆一	4460.0	4853.0	4872.0	4887.0	
	豆粕	3085.1	2850.0	2834.0	2980.0	
	菜粕	0.0	2277.0	2238.0	2347.0	
	豆油	8849.5	8505.0	8481.0	8487.0	
	棕榈油	9665.0	9482.0	9571.0	9546.0	
	菜籽油	0.0	9484.0	9428.0	9415.0	
纺织	PTA	0.0	6274.0	6304.0	6150.0	
	棉花	16977.0	15300.0	15250.0	15450.0	
农副产品	白糖	5370.0	5297.0	5326.0	5319.0	
	鸡蛋	3800.0	3273.0	3419.0	3970.0	
	苹果	7500.0	9738.0	8071.0	8036.0	
玉米	玉米	2260.0	2373.0	2393.0	2399.0	
	玉米淀粉	2880.0	2772.0	2763.0	2763.0	
股指期货	IF	4646.2	4608.8	4570.6	4486.8	
	IH	2899.5	2892.0	2873.0	2825.0	
	IC	7967.7	7901.4	7808.8	7645.2	

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：

周末美国和伊朗谈判结果出炉，双方并未达成协议，霍尔木兹海峡继续关闭，这或将继续驱动原油上涨，短期依然会扰动贵金属。此外，中国央行3月份黄金储备增加4.98吨，创2025年2月以来单月最大增幅。波兰央行表示未来要增加120吨黄金储备。就中长期而言，仍然维持看好金银观点，因为其中长期驱动因素（去美元化）并未改变。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，但要留意4600美元支撑，一旦破位或可能打开下行通道。后续需要关注本月美联储议息会议和美伊博弈进程。

沪铜：

地缘方面，中东局势不断变化下市场交易逻辑切换较快，本周美伊双方停火进行谈判，但周末进展来看谈判无果，霍尔木兹海峡仍在封锁状态，本周可能重新陷入地缘交易之中。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，中东局势不断变化下市场交易逻辑切换较快，本周美伊双方停火进行谈判，但周末进展来看谈判无果，霍尔木兹海峡仍在封锁状态，本周可能重新陷入地缘交易之中；供应端，国内3月运行产能接近4510万吨，1-3月产量累计同比+3.15%，海外方面，中东目前三家铝厂生产受到影响，合计影响243万吨产能，显著影响全球平衡，且局势恶化风险仍存；需求端，国内下游恢复至平稳状态，月度表需来看较为乏力，但预计3-4月出口将有明显增长，地缘格局的继续恶化对全球需求造成一定负面影响，对供应和需求均进行调整后，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：

铁矿石主力合约日内震荡上行，尾盘收于763.5元/吨，上涨1.26%。全天运行于753.0-766.5元/吨区间。价格反弹与市场情绪修复有关，但港口库存压力与钢厂采购谨慎的基本面格局未变。其5日、10日及20日周期涨幅均为负值，中期趋势尚未扭转。后续价格走向与成材需求强度关联紧密，在需求端未出现持续性改善信号前，价格或延续震荡调整格局。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约日内小幅反弹，分别收涨0.64%和0.66%。两者在经历连续下跌后出现企稳，价格在日内呈现一定区间震荡。近期焦炭提涨落地后，市场缺乏新的驱动，钢厂对原料采购维持按需策略。其短期与中期周期涨幅均为负值，表明整体趋势依然偏弱。价格后续将继续受到钢厂利润水平与采购节奏的直接影响，上行空间或受到抑制。

成材:

热卷与螺纹钢主力合约日内小幅收涨，涨幅分别为 0.21%和 0.19%。两者日内波动区间有限，整体呈现窄幅整理。当前成材市场维持供需弱平衡，社会库存延续去化，为价格提供底部支撑。然而，终端需求复苏力度温和，市场对“银四”需求成色存有观望。在库存消耗与需求平缓释放的背景下，预计价格将延续窄幅震荡，等待更明确的需求指引。

玻璃:

玻璃主力合约收于 957 元/吨，下跌 0.83%，成为当日板块内唯一下跌品种。价格回落主要受下游房地产领域需求复苏节奏缓慢、市场对生产企业高库存去化信心不足影响。其 5 日、10 日及 20 日涨幅均为显著负值，各周期趋势呈现疲软。在终端订单未现持续改善前，期价或延续低位偏弱震荡格局。

纯碱:

纯碱主力合约日内探底回升，尾盘收于 1143 元/吨，微涨 0.26%。行业开工率维持高位，供应压力持续，而下游玻璃市场走势疲软，削弱了对原料的看涨情绪。在供应宽松而下游采购按需跟进的格局下，价格短期或呈现区间震荡运行，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:

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 盘中重挫近 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

豆粕市场震荡偏弱，供强需弱格局持续。供应端，巴西大豆丰产格局确定，4 月国内大豆到港量处于年内高位，油厂开机率逐步回升，豆粕库存止跌回升，阶段性累库压力显现。美豆种植稳步推进，种植面积预期偏高，远期供应整体充裕。需求端，生猪养殖持续处于亏损状态，饲料企业普遍下调豆粕添加比例，杂粕替代效应增强。下游采购以刚需为主，整体成交偏淡。短期在大豆集中到港、需求疲弱共同影响下，市场维持弱势震荡。

### 豆油

豆油市场窄幅震荡，能源走势与库存变化相互博弈。供应端，国内油厂检修逐步进入尾声，开机率有所回升，豆油库存去化节奏放缓，整体库存仍处于相对高位。巴西大豆到港预期增加，全球大豆供应宽松格局未改。国际能源市场方面，美伊局势有所缓和，原油价格高位回落，地缘风险溢价消退，豆油生物燃料需求支撑相应减弱。需求端，国内餐饮消费回暖节奏偏缓，豆棕价差处于高位，豆油替代需求受到抑制。短期库存去化动力不足、能源端支撑偏弱，预计维持震荡偏弱运行。

### 棕榈油

棕榈油高位震荡，多空因素交织影响市场节奏。供应端，泰国毛棕榈油出口禁令持续，对全球供应形成一定支撑。马来西亚前期库存大幅下降、出口表现强劲，低库存对价格支撑明显，但当前已逐步进入增产周期，产量持续回升，后续供应压力逐步增加。印尼生物柴油政策推进节奏偏缓，国内进口利润倒挂，市场采购心态偏谨慎。能源方面，原油价格波动下行，棕榈油生物燃料需求预期有所削弱。国内需求以刚需为主，高价对消费形成一定抑制。短期低库存与出口禁令仍有支撑，但增产周期到来及能源走弱制约上行空间，维持高位震荡。

### 棉花

棉花市场冲高回落，阶段性涨势有所放缓。供应端，新疆新棉播种进度加快，新年度种植面积有所调减，市场对远期产量存在减产预期，旧年度库存延续去化态势。国际市场上，美棉主产区干旱情况持续，弃耕风险偏高，外盘维持高位震荡。需求端，纺织市场“银四”旺季表现不及预期，下游纺企开机率有所回落，纯棉纱成交偏疲软。原油价格回落带动化纤成本下移，棉花比价优势有所减弱，纺企补库意愿偏低。短期受获利回吐及终端需求偏弱拖累，中期走势仍重点关注种植情况及减产预期。

#### 白糖

白糖市场弱势整理，供应宽松压力主导行情。供应端，国内新榨季食糖产量同比增加，主产区工业库存处于季节性高位，后续仍有阶段性累库压力。国际糖市供应宽松，主产国增产预期明确，国际原糖价格震荡下行，对国内市场形成拖累，食糖进口货源补充相对充足。需求端，下游饮料、糕点等行业消费表现疲软，叠加替代品冲击，销糖率同比偏低。原油价格回落也进一步削弱相关支撑。短期在国内高库存、进口充裕及终端需求不振共同作用下，糖价易弱难强，延续弱势震荡。

## 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>