

行情日报

2026

7月10日

星期五

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			农副产品		软商品	
甲醇 MA609 2480 -0.88%	PTA TA609 5560 -2.15%	聚丙烯 PP2609 7585 -1.12%		焦煤 JM2609 1257.5 -2.52%	热轧卷板 HC2610 3291 -0.18%	铁矿石 I2609 751.5 0.87%	鸡蛋 JD2608 4780 2.71%	玉米淀粉 CS2609 2693 0.04%	白糖 SR609 5284 0.49%	
纯碱 SA609 1084 0.84%	苯乙烯 EB2608 7776 -0.72%	纸浆 SP2609 4840 3.42%	乙二醇 EG2609 4202 1.55%	螺纹钢 RB2610 3087 -0.06%	锰硅 -0.37%	不锈钢 -0.69%		红枣 -0.24%	郑棉 CF609 16125 0.47%	棉纱
沥青 BU2609 3783 -0.63%	烧碱 SH609 1939 0.05%	对二甲苯 -1.60%	丁二烯橡胶 1.97%	非金属材料			能源		谷物	
塑料 L2609 7196 0.17%	橡胶 RU2609 16905 0.06%	尿素 0.17%	瓶片 PR609 6778 -1.20%	玻璃 FG609 965 1.05%	PVC V2609 4534 0.87%		燃油 FU2609 3130 -1.51%	低硫燃料油 -1.71%	玉米 C2609 2311 0.43%	
		短纤 -0.88%	20号胶 -1.14%				原油 SC2608 466.6 -2.93%	LPG		
油脂油料				有色			贵金属		股指期货	
豆粕 M2609 3049 0.00%	棕榈油 P2609 9222 -1.76%	菜油 OI609 9908 0.11%		工业硅 SI2609 8430 2.80%	沪锡 SN2608 415680 1.85%	氧化铝 0.07%	沪银 AG2608 14656 2.96%		IM -0.90%	
菜粕 RM609 2325 -0.17%	豆油 -0.93%	豆二 -0.47%		沪镍 NI2609 128180 0.95%	碳酸锂 LC2609 151600 -1.81%	多晶硅 2.32%	沪金 AU2608 897.94 0.81%		IC IC2609 8333.0 -1.47%	IF IF2609 4704.6 -1.61%
	花生 0.72%			沪锌 1.06%	沪铝 0.26%	沪铜 1.38%	钯 钼	钨	TF -0.01%	TS
							BC AD		航运 集运指数(欧线)	

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	3783.0	4570.0	787.0	20.80%	
2	聚丙烯	7585.0	8600.0	1015.0	13.38%	
3	棉花	16125.0	17699.0	1574.0	9.76%	
4	甲醇	2480.0	2675.0	195.0	7.86%	
5	菜籽油	9908.0	10680.0	772.0	7.79%	
6	玉米淀粉	2693.0	2830.0	137.0	5.09%	
7	菜籽粕	2325.0	2436.3	111.3	4.79%	
8	豆油	8543.0	8810.0	267.0	3.13%	
9	白糖	5284.0	5410.0	126.0	2.38%	
10	中证500	8333.0	8504.0	171.0	2.05%	
11	沪深300	4704.6	4780.8	76.2	1.62%	
12	上证50	2910.2	2955.5	45.3	1.56%	
13	天然橡胶	16905.0	17150.0	245.0	1.45%	
14	镍	128180.0	129040.0	860.0	0.67%	
15	锡	415680.0	418360.0	2680.0	0.64%	
16	铜	103710.0	104180.0	470.0	0.45%	
17	铝	23055.0	23140.0	85.0	0.37%	
18	硅铁	5792.0	5800.0	8.0	0.14%	
20	棕榈油	9222.0	9205.0	-17.0	-0.18%	
21	铅	16015.0	15910.0	-105.0	-0.66%	
22	锰硅	5872.0	5630.0	-242.0	-4.12%	
23	玉米	2311.0	2210.0	-101.0	-4.37%	
24	铁矿石	751.5	714.8	-36.8	-4.89%	
25	豆一	4747.0	4470.0	-277.0	-5.84%	
26	鸡蛋	4780.0	4500.0	-280.0	-5.86%	

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	714.8	751.5	747.0	738.0	
	焦煤	1750.0	1257.5	1272.5	1471.0	
	焦炭	2095.9	1913.0	1935.0	1989.5	
	锰硅	5630.0	5872.0	7000.0	5912.0	
	硅铁	5800.0	5792.0	6010.0	5846.0	
	螺纹钢	3257.7	3077.0	3087.0	3089.0	
	热轧卷板	3310.0	3271.0	3291.0	3293.0	
贵金属	黄金	898.8	897.9	900.0	902.3	
	白银	14430.0	14656.0	14687.0	14721.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4534.0	4577.0	4676.0	
有色	铜	104180.0	103710.0	103710.0	103640.0	
	铝	23140.0	23055.0	23090.0	23105.0	
	锌	24820.0	24865.0	24915.0	24955.0	
	铅	15910.0	16015.0	16030.0	16065.0	
	镍	129040.0	127810.0	128180.0	128550.0	
	锡	418360.0	415680.0	414890.0	413860.0	
能源化工	原油	609.8	466.6	471.2	474.9	
	沥青	4570.0	3783.0	3613.0	3441.0	
	聚丙烯	9800.0	7585.0	7355.0	7144.0	
	天然橡胶	17150.0	16905.0	16900.0	17790.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4747.0	4787.0	4817.0	
	棕榈油	9205.0	9222.0	9301.0	9516.0	
纺织	棉花	17699.0	16125.0	16405.0	16565.0	
农副产品	白糖	5410.0	5284.0	5321.0	5414.0	
	鸡蛋	4500.0	4780.0	4638.0	4345.0	
	苹果	7500.0	7714.0	7549.0	7536.0	
玉米	玉米	2210.0	2311.0	2275.0	2283.0	
股指期货	IF	4780.8	4727.8	4704.6	4625.6	
	IH	2955.5	2925.2	2910.2	2880.2	
	IC	8504.0	8390.0	8333.0	8145.0	

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：

周四中东局势似乎出现了一些反转。特朗普表示“伊朗早些时候打来电话，他们想达成协议”。这一消息迅速引爆市场，地缘局势担忧情绪骤然降温。据两名斡旋国消息人士及一名美国官员透露，卡塔尔、巴基斯坦等地区斡旋方正积极推动缓和美伊紧张局势，为重启核谈判创造空间。卡塔尔、巴基斯坦、土耳其、埃及及沙特官员于周三与美伊双方进行多次通话，试图在当前军事冲突升级的背景下稳定局势。另外市场对加息的担忧并非空穴来风。美联储6月16日至17日的会议记录显示，决策者对高通胀的担忧不断加剧，部分与会者认为有理由立即加息。这是新任主席沃什上任后主持的首次会议，其鹰派基调令市场震动。操作中需保持谨慎，密切跟踪霍尔木兹海峡局势的最新进展、美联储政策信号以及全球能源市场的动态。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，国内主流铜冶炼厂年中阶段性检修，精炼铜产出小幅收缩；进口铜精矿港口库存小幅累积，但低TC下冶炼厂采购意愿偏弱，废铜流通量不足，现货市场流通货源偏紧；需求端：地产家电、线缆企业保持按需采购，现货成交清淡；光伏、储能、新能源车产业链保持稳定开工，拉动铜铝刚需消费，支撑现货贴水快速收窄。上期所阴极铜社会库存单周去化5.6%，LME铜库存环比下降4.4%，全球三大交易所总库存环比下滑1.9%，现货由贴水转为升水，贸易商拿货排队，货源流通偏紧，大幅下跌空间或被封闭。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，山西氧化铝企业焙烧炉检修导致原料供应收紧，广西减产企业提产进度缓慢；国内电解铝仅新疆、内蒙少量剩余产能释放，整体供给增量有限；海外铝供应仍偏紧，LME铝库存持续去化，已降至85万吨以下，创近两年新低，LME现货贴水持续收窄，对沪铝形成正向传导；需求端，建筑型材需求受地产疲弱拖累明显，但新能源车用铝、光伏边框等新兴领域需求维持双位数增长，有效对冲了传统需求的下滑。上半年新能源汽车产量同比增长超30%，单车用铝量持续提升，成为铝消费最核心的增量来源。截至7月3日，国内电解铝社会库存报72.6万吨，较上周增加0.8万吨，结束连续去库趋势，初步显现累库信号。上期所铝库存报15.2万吨，维持低位运行。LME铝库存降至84.5万吨，较年初减少超30万吨，持续创近两年新低。短期内预计价格震荡筑底调整。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于745.5元/吨，日内震荡上行，收于751.5元/吨，上涨0.87%，资金净流入7686万元。必和必拓黑德兰港工人宣布7月16日将举行8小时罢工，短期供应扰动预期升温，为矿价提供支撑。但全球铁矿石发运总量创近六周新高，海外港口库存升至年内高位。铁水日均产量已从243.25万吨降至241.27万吨，钢厂检修计划

增多，需求顶部或已确认。短期矿价或延续区间震荡。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收跌 1.87%和 2.52%，资金分别净流出 6598 万元和净流入 4409 万元。夜盘双焦延续大幅回落，焦煤跌 2.79%，焦炭跌 2.15%。焦炭第十轮提涨博弈激烈，主流钢厂暂未完全接受，市场对后期提降预期增强。山西煤矿复产进度缓慢，蒙古那达慕大会期间口岸闭关，短期供应偏紧格局延续。但钢厂铁水产量下降，焦炭库存增加，提涨落地阻力加大。短期双焦价格或维持震荡偏弱运行。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收跌 0.06%和收跌 0.18%，资金分别净流入 732 万元和净流入 205 万元。钢材总库存延续累积，淡季需求特征深化。钢厂减产检修增多，SMM 调研显示本周铁水产量进一步下降，后期仍有下降空间。台风“巴威”即将登陆华东，短期需求或进一步承压。在供需双弱格局下，成材价格或延续低位震荡。

玻璃：

玻璃主力合约收涨 1.05%，资金净流出 3.05 亿元。行业延续高库存磨底格局，样本企业总库存处于近六年同期高位，深加工企业平均在手订单仅 8 天，创近 5 年同期最低。南方梅雨季持续压制下游需求，供需失衡格局未见实质改善。供给端虽有冷修预期但实际收缩力度有限。期价或延续偏弱运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油多空博弈剧烈，短期地缘扰动主导波动，中期供需偏宽松。供给端呈现双向拉扯：OPEC + 按月小幅增产，但中东地缘反复，霍尔木兹海峡航运风险再起，随时带来供应中断溢价；美国页岩油产量持续刷新历史高位，巴西同步增量，非 OPEC 增产对冲减产约束，沙特大幅下调亚洲原油售价，反映市场份额竞争加剧，全球浮仓库存偏高压制现货弹性。库存分化明显，美国商业原油、成品油库存处于五年低位，库欣仓储空间有限，形成底部支撑；国内炼厂开工持续低迷，进口采购偏弱，国内原料库存缓冲有限。需求冷热不均，美国进入汽油消费旺季，炼厂高负荷运行，裂解价差坚挺；但欧美制造业走弱，国内地炼加工量低迷，全球原油需求增速疲软，IEA 预判全年需求同比萎缩，远期过剩压力逐步显现。宏观层面美元、降息预期反复扰动风险偏好。整体来看，短期地缘冲突带来阶段性反弹行情，但非 OPEC 持续增产、全球需求偏弱的中期宽松逻辑未变，上行高度受供需宽松约束，操作上区间思路为主，重点跟踪中东局势与美国炼厂库存变化。

甲醇：

当前甲醇多空博弈交织，短期低库存与地缘形成支撑，中期进口回流、下游检修压制涨幅。供给端国内煤制甲醇开工小幅回落，西北装置检修叠加煤制利润转负，内地货源增量有限；中东地缘反复扰动航运，短期到港量偏低，港口显性库存持续去库、处于同期低位，现货基差托底盘面。但海外伊朗装置逐步重启，7 月下旬至 8 月进口集中到港，累库预期形成中期压制。需求端分化明显，MTO 为核心消费，7 月多套沿海烯烃装置计划检修，外采需求走弱，传统甲醛、醋酸处于季节性淡季，终端化工需求偏弱，下游亏损制约采购积极性。成本端煤炭安监收紧、煤价偏强，

形成底部成本支撑。宏观上原油波动带动能化情绪，资金随地缘消息反复切换。整体呈区间震荡格局，短期地缘收紧、港口低库存带来反弹空间，中长期进口增量与下游检修带来累库压力，上行空间有限，操作以波段思路为主，重点跟踪中东航运、港口库存及 MTO 检修落地节奏。

乙二醇：

当前乙二醇呈现近强远弱、现实偏紧、远期宽松格局。供给端短期支撑充足，国内油制、煤制装置集中检修，整体开工维持低位，本土产出收缩；中东地缘扰动持续压制航运，7 月进口到港量偏低，华东港口库存持续去库，处于近五年同期低位，现货基差走强托举近月盘面，同时煤价高位形成成本底部。但中期供应压力明确，海外装置逐步复产，8 月起进口增量集中到港，下半年国内多套大型一体化新产能投放，远期供给增量充足。需求端当前处于纺织淡季，聚酯开工温和回升，但下游织造订单偏弱、成品库存偏高，采购偏谨慎；金九银十纺织旺季预期提供远期需求支撑。宏观上原油、石脑油波动带动能化整体情绪，资金多博弈近月低库存修复行情。整体短期依托低库存、装置检修存在反弹空间，上行高度受淡季需求约束，9 月后随进口回流与新产能投放转入累库，远月承压，操作以近月波段偏多、远月逢高做空思路为主，重点跟踪港口库存、装置检修重启及到港预报数据。

—— 农产品 ——

豆粕：

低开窄幅震荡，缩量增仓，资金博弈加剧。外盘：CBOT 美豆 11 月合约微跌，美豆粕 12 月合约震荡调整。美中西部降雨持续改善，新作优良率回升，天气升水进一步消退，外盘偏弱震荡。国内供应：7 月进口大豆到港预估 1064 万吨，油厂开机率 61.8%，压榨量维持高位；豆粕库存 67 万吨，累库压力边际缓解。国内需求：生猪养殖亏损仍存，饲料刚需平稳；水产旺季提货稳定，下游以随采随用为主，无集中补库。外盘美豆天气炒作降温，国内高库存、需求平稳，日内容幅震荡、资金增仓博弈；短期区间震荡为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存去化及养殖端需求变化。

豆油：

高开震荡走弱，放量减仓，多头获利盘减持。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约回落，WTI 原油 08 合约震荡调整。美豆油与原油同步走弱，外部支撑情绪减弱。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 109 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：夏季消费淡季，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。外盘美豆油 + 原油同步走弱，国内高库存弱需求延续，日内放量减仓大跌，多头情绪显著消退；短期偏弱震荡为主，重点跟踪原油走势、美豆油表现及国内库存去化进度。

棕榈油：

高开震荡走弱，放量增仓，空头资金主导。外盘：BMD 马棕 9 月合约下跌。马棕 6 月产量增幅高于出口，库存压力显现，印尼 B50 政策提振有限，外盘大幅走弱拖累国内。国内供应：6 - 7 月进口买船增加，港口库存 77 万吨，处于同期高位，现货基差跟随盘面走弱。国内需求：夏季消费旺季临近，餐饮、食品加工采购意愿边际改善，终端刚需为主，消费端回暖力度有限。外盘马棕大幅走弱 + 国内高库存 + 需求回暖不及预期，日内放量增仓大跌，空

头情绪显著强化；短期震荡偏弱概率加大，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

低开震荡偏强，放量减仓，空单回补。外盘：ICE 原糖 10 月合约震荡调整。印度出口政策收紧预期升温，巴西降雨干扰压榨，外盘震荡偏强，对国内形成支撑。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1294 万吨，工业库存 536 万吨，同比增 230 万吨，纯销售周期下供应宽松，现货报价承压。国内需求：夏季饮料消费旺季临近，下游存在低位补库行为，消费弹性略有修复，对盘面形成支撑。外盘原糖震荡 + 国内下游补库情绪支撑，日内放量减仓偏强，多头情绪修复；但高库存 + 弱需求仍存压制，短期宽幅震荡为主，重点关注巴西甘蔗制糖进度、印度出口政策及国内库存去化速度。

棉花：

低开震荡偏强，放量减仓，空单回补。外盘：ICE 美棉 12 月合约先上后下。美国德州旱情反复，新季减产预期仍存，外盘高位震荡对国内形成情绪支撑。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存 300.8 万吨，环比减 0.4 万吨，去库节奏放缓；新疆棉现蕾期长势正常；进口棉到港平稳，内外棉价差倒挂。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 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 70.8%，棉纱、坯布库存偏高，内外销订单疲软，纺企仅刚需补库。外盘美棉减产预期支撑情绪，国内旧季去库 + 新季减产预期共振，日内放量减仓偏强，多头情绪修复；短期震荡为主，重点关注新疆高温后续、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.qhfc.net>