

行情日报

2026

7月14日

星期二

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				油脂油料				有色				能源											
甲醇 MA609 2632 3.91%		PTA TA609 5842 3.84%		聚丙烯 PP2609 8062 5.14%		豆粕 M2609 3049 -0.46%		菜粕 RM609 2308 -0.52%		工业硅 0.71%		沪铝 1.35%		氧化铝 0.04%		燃油 FU2609 3504 8.45%		LPG 5.27%					
										沪锡 1.17%		碳酸锂 1.08%		沪锌 多晶硅				低硫燃料油 7.73%					
										沪镍 0.66%		沪铜 1.06%		沪铅 国际铜 AD				原油 9.53%					
沥青 BU2609 4049 5.44%		纯碱 SA609 1064 -1.21%		乙二醇 EG2609 4546 5.30%		烧碱 SH609 1949 1.04%		棕榈油 P2609 9351 0.95%		豆油 0.40%													
								豆一 A2609 4724 0.06%		豆二 B2609 3785 -0.34%													
塑料 L2609 7714 6.05%		橡胶 0.89%		BR 3.96%		短纤 3.74%		菜油 0.34%		花生		鸡蛋 JD2608 4609 -1.81%		生猪 LH2609 12050 -0.50%		白糖 SR609 5235 -0.57%		IM IM2609 7788.0 1.30%		IC IC2609 8117.0 1.05%			
		纸浆 -0.37%		尿素 0.52%		20号胶 0.85%																	
苯乙烯 EB2608 8449 6.37%		对二甲苯 4.56%		瓶片 4.43%		丙烯 纯苯						红枣 CJ609 8215 0.61%		CS CS2609 2684 -0.07%		苹果 AP610 7543 -0.61%		郑棉 CF609 16070 -0.34%		IF IF2609 4690.0 1.31%		IH IH2609 2891.2 0.77%	
煤焦钢矿								PVC V2609 4579 0.90%															
螺纹钢 RB2610 3090 0.75%		热轧卷板 HC2610 3302 0.67%		不锈钢 1.71%																			
				硅铁 1.18%																			
焦煤 JM2609 1260.0 1.20%		铁矿石 I2609 760.5 1.81%		锰硅 SM609 5890 0.41%		焦炭 -0.69%		玻璃 FG609 951 -0.73%				沪银 AG2608 14217 -1.44%		沪金 AU2608 880.26 -1.34%		玉米 C2609 2309 -0.22%		T 0.00%		TF TF2609 106.455 0.01%			
																		TL 0.04%		TS 0.00%			
																				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	聚丙烯	8062.0	9200.0	1138.0	14.12%	
2	沥青	4049.0	4480.0	431.0	10.64%	
3	棉花	16070.0	17739.0	1669.0	10.39%	
4	甲醇	2632.0	2850.0	218.0	8.28%	
5	菜籽油	9944.0	10700.0	756.0	7.60%	
6	玉米淀粉	2684.0	2830.0	146.0	5.44%	
7	菜籽粕	2308.0	2416.3	108.3	4.69%	
8	白糖	5235.0	5390.0	155.0	2.96%	
9	豆油	8608.0	8810.0	202.0	2.35%	
10	沪深300	4690.0	4796.5	106.5	2.27%	
11	上证50	2891.2	2955.6	64.4	2.23%	
12	鸡蛋	4609.0	4700.0	91.0	1.97%	
13	中证500	8117.0	8275.9	158.9	1.96%	
14	镍	129550.0	129860.0	310.0	0.24%	
15	天然橡胶	17065.0	17100.0	35.0	0.21%	
16	铜	104390.0	104390.0	0.0	0.00%	
17	铝	23310.0	23280.0	-30.0	-0.13%	
18	硅铁	5828.0	5800.0	-28.0	-0.48%	
20	铅	15865.0	15700.0	-165.0	-1.04%	
21	锡	417520.0	410900.0	-6620.0	-1.59%	
22	棕榈油	9351.0	9175.0	-176.0	-1.88%	
23	豆粕	3049.0	2984.5	-64.5	-2.12%	
24	玉米	2309.0	2210.0	-99.0	-4.29%	
25	锰硅	5890.0	5600.0	-290.0	-4.92%	
26	豆一	4724.0	4470.0	-254.0	-5.38%	

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	718.8	760.5	757.0	747.0	
	焦煤	1720.0	1260.0	1275.0	1466.0	
	焦炭	2095.9	1868.0	1901.5	1945.0	
	锰硅	5600.0	5890.0	7000.0	5934.0	
	硅铁	5800.0	5828.0	6010.0	5858.0	
	螺纹钢	3237.1	3080.0	3090.0	3087.0	
	热轧卷板	3280.0	3281.0	3302.0	3299.0	
贵金属	黄金	886.5	880.3	882.4	884.5	
	白银	14160.0	14217.0	14239.0	14274.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4579.0	4623.0	4722.0	
有色	铜	104390.0	104390.0	104340.0	104200.0	
	铝	23280.0	23310.0	23335.0	23355.0	
	锌	24550.0	24790.0	24840.0	24880.0	
	铅	15700.0	15865.0	15885.0	15905.0	
	镍	129860.0	129150.0	129550.0	129880.0	
	锡	410900.0	417520.0	416610.0	415870.0	
能源化工	原油	609.8	516.0	519.4	521.9	
	沥青	4480.0	4049.0	3862.0	3667.0	
	天然橡胶	17100.0	17065.0	17095.0	18005.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4724.0	4762.0	4797.0	
	棕榈油	9175.0	9351.0	9414.0	9638.0	
纺织	棉花	17739.0	16070.0	16350.0	16500.0	
农副产品	白糖	5390.0	5235.0	5266.0	5377.0	
	鸡蛋	4700.0	4609.0	4366.0	4076.0	
	苹果	7500.0	7543.0	7416.0	7446.0	
玉米	玉米	2210.0	2309.0	2274.0	2284.0	
股指期货	IF	4796.5	4721.2	4690.0	4601.0	
	IH	2955.6	2911.0	2891.2	2857.6	
	IC	8275.9	8172.8	8117.0	7932.6	

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：

受中东局势紧张加剧影响，现货黄金周一下跌 2.87%，收于每盎司 4000.8 美元，连续第二个交易日走低，美国总统特朗普宣布恢复对伊朗海上封锁并对霍尔木兹海峡运输收费，推动油价大涨并重燃全球通胀担忧，而沃勒暗示若数据表明通胀仍远高于 2% 目标则可能需在“近期”加息，市场因此聚焦本周美国 CPI 和 PPI 数据及美联储主席沃什国会作证。本轮金价下跌是地缘政治事件与货币政策预期共振的结果。短期内，随着本周美国通胀数据的出炉，如果 CPI 和 PPI 显示油价传导效应显著，加息预期可能进一步升温，金价将继续面临下行压力。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。核心驱动海外宏观通胀风险升温、地缘冲突扰动、美联储政策预期收紧三大利空因素。基本面的来看，南美主产国智利、秘鲁持续面临矿区减产、工人抗议、水资源短缺等问题，海外铜矿到货量受限，国内精铜供给偏紧格局延续；需求端：南美主产国智利、秘鲁持续面临矿区减产、工人抗议、水资源短缺等问题，海外铜矿到货量受限，国内精铜供给偏紧格局延续。上期所与 LME 库存整体保持平稳波动，无大幅累库与去库行情，印证下游刚需存在。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。核心驱动海外宏观通胀风险升温、地缘冲突扰动、美联储政策预期收紧三大利空因素。基本面的来看，铝供给端无明显新增扰动，整体开工维持平稳水平，供给端整体保持刚性约束，为板块提供底部支撑；需求端，新能源、电网基建等刚需领域保持稳定托底，支撑铝基础消费，但增量有限。LME 可交割铝库存已降至 2025 年 4 月以来最低，且俄罗斯铝占比升至 95%，可替代的非俄铝货源极度稀缺，构成隐性支撑。然而，国内传统消费淡季需求疲软，以及美元走强带来的压力，使得短期铝价上行受阻。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 745.0 元/吨，日内震荡上行，尾盘收于 760.5 元/吨，上涨 1.81%，资金净流出 7966 万元。全球铁矿石发运总量环比大幅回落 659.3 万吨至 2890.1 万吨，其中巴西发运量环比减少 339.6 万吨，降幅明显。同期中国 47 港到港量 2377.7 万吨，环比减少 210.1 万吨。供应端短期收缩对矿价形成支撑。但 247 家钢厂日均铁水产量已降至 241.27 万吨，环比减少 1.98 万吨，钢厂盈利率进一步下滑至 40.26%，需求顶部确认。短期矿价受供应收缩与需求走弱双重因素影响，或延续区间震荡。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收跌 0.69% 和收涨 1.20%，资金分别净流入 2864 万元和净流出 1474 万元。焦炭第十轮提涨发起已逾一周，主流钢厂仍未回应，钢焦博弈持续胶着。焦煤现货价格暂稳，山西低硫指数收于 1995 元/吨，周环比持平。但下游焦钢企业原料采购趋于谨慎，焦煤竞价成交率出现下降。当前双焦市场处于上有情绪压制、下有需求支撑的阶段，短期或延续震荡格局。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收涨 0.75% 和 0.67%，资金分别净流出 3.97 亿元和净流出 2.10 亿元。上周螺纹钢产量 205.16 万吨，环比减少 11.36 万吨；表需 194.97 万吨，环比减少 15.05 万吨；总库存 700.08 万吨，环比增加 10.19 万吨，供需双弱格局延续。热卷产量微增至 304.02 万吨，表需环比增加 9.1 万吨至 302.39 万吨，板材韧性相对强于建材。钢厂亏损面持续扩大，后续检修减产预期增强。在库存累积与减产预期并存的背景下，成材价格或延续低位震荡。

玻璃：

玻璃主力合约收跌 0.73%，资金净流入 4908 万元。行业延续高库存磨底格局，全国浮法玻璃样本企业总库存 7600 万重箱，同比增加 13.26%，库存天数 34.4 天。浮法玻璃在产日熔量 14.6 万吨，供应降幅有限；深加工企业订单天数均值 8.2 天，环比继续下滑。南方梅雨季持续压制终端需求，供需失衡格局未见实质改善。期价或延续偏弱运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油呈短期地缘扰动、中长期供给宽松、需求持续走弱的宽幅震荡格局。利多集中于美伊冲突反复带来阶段性风险溢价、美国及 OECD 原油库存低于五年均值、夏季汽油消费带来季节性小幅托底；核心利空为 OPEC + 持续增产、美巴俄非 OPEC 产量高位释放、伊朗浮油持续流入市场，叠加全球原油需求年度萎缩，欧美制造业疲软叠加新能源长期替代，成品油库存高企压制炼厂采购意愿。供需格局由上半年紧平衡转向四季度过剩，沙特连续下调亚洲原油售价反映市场份额竞争加剧。短期霍尔木兹海峡航运冲突易触发快速反弹，但需求疲软与供给增量限制上涨高度。行情将在地缘脉冲与供需基本面之间反复博弈，整体维持区间震荡。

甲醇：

当前甲醇处于低库存强现实、高进口弱预期的宽幅震荡格局。利多逻辑集中于港口库存处于近六年低位、国内装置集中检修收缩国产供应、煤炭成本提供底部支撑，叠加霍尔木兹海峡地缘反复扰动，阶段性推升风险溢价，现货高基差持续限制下行空间。核心利空为美伊局势缓和后伊朗甲醇装置全面复产，7 月进口到港量环比大幅增长，港口累库预期明确；下游 MTO 及传统化工品进入淡季，多套烯烃装置降负检修，刚需持续疲软，旺季回暖兑现仍需时间。短期地缘冲突易触发快速反弹，但进口增量与淡季需求压制上涨高度；中期随海外货源集中抵港，库存持续累积将带动价格中枢下移。四季度或迎来边际改善，伊朗冬季限气叠加下游旺季，供需压力缓解，整体行情三季度承压、四季度存在修复机会，区间波动为主。

乙二醇：

当前乙二醇短期供需偏紧、中期宽松预期主导宽幅震荡行情。利多集中于中东地缘扰动持续限制进口到货、国内多套装置集中检修压缩国产供给，叠加华东港口库存跌至五年同期低位，现货紧平衡叠加原油成本支撑，价格下行空间有限，地缘冲突易触发短期脉冲上涨；下游聚酯开工小幅回升带来刚需托底。核心利空在于终端织造淡季、订单疲软，难以支撑持续大涨；8月起国内检修装置陆续重启，下半年新增产能落地，中东货源逐步恢复发运，后期港口累库压力明确。短期在地缘、低库存共振下震荡偏强，但下游淡季限制上行高度；中期随供应集中释放、库存重新累积，价格中枢存在下移压力，行情呈短期偏强、中期承压格局，区间波动为主，重点跟踪海峡航运、装置重启与终端纺织旺季兑现节奏。

—— 农产品 ——

豆粕：

平开震荡走弱，缩量减仓，多头回补。外盘：CBOT 美豆 11 月合约微跌，美豆粕 12 月合约震荡调整。USDA 作物报告显示美豆优良率升至 65%，丰产预期增强，外盘走弱拖累国内。国内供应：7 月大豆到港维持高位，油厂开机率 62.5%，压榨量充足；豆粕库存 68 万吨，累库压力边际加大。国内需求：生猪养殖亏损扩大，饲料刚需走弱；水产旺季提货放缓，下游随采随用，无集中补库。外盘美豆丰产预期 + 国内累库 + 需求疲软，日内缩量减仓走弱；短期震荡偏弱为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存去化及养殖端亏损情况。

豆油：

高开震荡偏强，缩量减仓，多头情绪修复。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约反弹，WTI 原油 08 合约大涨。原油大涨提振生柴需求，美豆油同步走强，外部支撑显著。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 108 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 + 原油同步走强，国内需求边际改善，日内缩量减仓偏强；短期震荡偏强为主，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：

低开震荡上行，放量减仓，空头回补。外盘：BMD 马棕 9 月合约反弹。7 月上旬马棕出口环比增 1.6% - 5.1%，原油大涨提振生柴需求，外盘大幅走强带动国内。国内供应：6 - 7 月进口买船增加，港口库存 79 万吨，处于同期高位，现货基差跟随盘面走强。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。外盘马棕出口改善 + 原油走强 + 国内需求边际回暖，日内放量减仓大涨；短期震荡偏强为主，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

高开震荡走弱，放量增仓，空头资金占优。外盘：ICE 原糖 10 月合约回落调整。巴西压榨进度加快，印度出口政策收紧预期降温，外盘震荡偏弱，对国内支撑不足。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1295 万吨，工业库存 542 万吨，同比增 236 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。外盘原糖偏弱压制情绪，国内高库存与弱需求持续博弈，日内放

量增仓走弱；短期区间震荡为主，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：

高开震荡走弱，缩量减仓，多头情绪谨慎。外盘：ICE 美棉 12 月合约微涨。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 296.2 万吨，环比减 2.3 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 70.2%，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，但国内旧季去库放缓 + 需求疲软，日内缩量减仓走弱；短期区间偏弱震荡为主，重点关注美国德州天气、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>