

行情日报

2026

7月16日

星期四

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				非金属建材		有色				农产品			
甲醇 MA609 2633 -0.27%	PTA TA609 5722 -1.28%	聚丙烯 PP2609 8058 -0.09%		玻璃 FG609 929 -2.11%		沪镍 NI2609 132940 3.01%	氧化铝 -0.66%	沪锡 -1.00%		鸡蛋 JD2609 4377 -0.61%	生猪 LH2609 11915 -0.33%	CS CS2609 2675 -0.41%	
纯碱 SA609 1034 -2.08%	乙二醇 EG2609 4658 0.76%	沥青 BU2609 4063 -0.37%	烧碱 SH609 1906 -1.04%			碳酸锂 LC2609 151660 0.07%	工业硅 0.06%	沪锌 -0.68%	多晶硅 -1.01%		红枣 CJ609 8100 -1.28%	苹果 0.03%	原木
塑料 L2609 7697 0.01%	丁二烯橡胶 1.14%	对二甲苯 -0.49%	短纤 -0.79%	PVC V2609 4590 -0.17%			能源		贵金属		股指期货		
苯乙炔 EB2608 8593 1.42%	纸浆 -1.07%	尿素 -1.68%	瓶片			燃油 FU2609 3563 -0.39%	低硫燃料油 LU2609 4574 0.90%		沪银 AG2608 13916 -3.29%		IM -1.90%		
	橡胶 -1.08%	20号胶 -1.65%	丙烯	煤焦钢矿			LPG 0.21%		沪金 AU2608 879.18 -0.90%	铂	IC IC2609 7869.6 -1.92%	IF IF2609 4645.6 -1.43%	
油脂油料				螺纹钢 RB2610 3115 0.26%	焦煤 JM2609 1261.0 -0.32%		原油 -0.84%			钯	IH		
豆粕 M2609 3067 0.20%	棕榈油 P2609 9244 -0.71%	菜油 OI609 10037 1.02%		热轧卷板 HC2610 3324 0.15%	锰硅 SM609 5884 -0.34%	不锈钢 SS2608 14795 1.09%	软商品		谷物		国债期货		
菜粕 RM609 2308 -0.22%	豆油 -0.34%	豆二 0.11%		铁矿石 I2609 759.5 0.00%	硅铁 -0.48%	焦炭 J2609 1864.5 -0.77%	白糖 SR609 5158 -1.47%	郑棉 CF609 16055 -0.12%	玉米 C2609 2305 -0.22%		T -0.05%	TF TF2609 106.405 -0.05%	
	豆一 -0.21%	花生 -0.99%						棉纱			TL -0.24%	TS -0.02%	
											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	聚丙烯	8058.0	9300.0	1242.0	15.41%	
2	棉花	16055.0	17737.0	1682.0	10.48%	
3	沥青	4063.0	4480.0	417.0	10.26%	
4	鸡蛋	4377.0	4700.0	323.0	7.38%	
5	菜籽油	10037.0	10760.0	723.0	7.20%	
6	玉米淀粉	2675.0	2820.0	145.0	5.42%	
7	甲醇	2633.0	2770.0	137.0	5.20%	
8	菜籽粕	2308.0	2426.3	118.3	5.13%	
9	白糖	5158.0	5330.0	172.0	3.33%	
10	豆油	8570.0	8790.0	220.0	2.57%	
11	天然橡胶	16905.0	17250.0	345.0	2.04%	
12	上证50	2867.8	2904.1	36.3	1.27%	
13	沪深300	4645.6	4698.4	52.8	1.14%	
14	中证500	7869.6	7955.7	86.1	1.09%	
15	铜	104440.0	104580.0	140.0	0.13%	
16	硅铁	5812.0	5800.0	-12.0	-0.21%	
17	铝	23235.0	23140.0	-95.0	-0.41%	
18	锌	24660.0	24520.0	-140.0	-0.57%	
20	棕榈油	9244.0	9155.0	-89.0	-0.96%	
21	铅	15710.0	15470.0	-240.0	-1.53%	
22	镍	132940.0	130330.0	-2610.0	-1.96%	
23	豆粕	3067.0	2998.7	-68.3	-2.23%	
24	锰硅	5884.0	5650.0	-234.0	-3.98%	
25	玉米	2305.0	2210.0	-95.0	-4.12%	
26	豆一	4702.0	4470.0	-232.0	-4.93%	

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	715.8	759.5	757.0	747.0	
	焦煤	1830.0	1261.0	1274.5	1468.0	
	焦炭	2095.9	1864.5	1898.5	1946.0	
	锰硅	5650.0	5884.0	7000.0	5924.0	
	硅铁	5800.0	5812.0	6010.0	5840.0	
	螺纹钢	3288.7	3115.0	3103.0	3139.0	
	热轧卷板	3340.0	3308.0	3324.0	3324.0	
贵金属	黄金	878.0	879.2	881.6	883.7	
	白银	14163.0	13916.0	13937.0	13967.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4590.0	4635.0	4735.0	
有色	铜	104580.0	104440.0	104350.0	104220.0	
	铝	23140.0	23235.0	23240.0	23230.0	
	锌	24520.0	24660.0	24700.0	24745.0	
	铅	15470.0	15710.0	15710.0	15735.0	
	镍	130330.0	132540.0	132940.0	133140.0	
	锡	409200.0	412650.0	412040.0	411230.0	
能源化工	原油	609.1	509.0	514.7	518.1	
	沥青	4480.0	4063.0	3883.0	3696.0	
	天然橡胶	17250.0	16905.0	16935.0	17850.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4702.0	4740.0	4773.0	
	棕榈油	9155.0	9244.0	9540.0	9592.0	
纺织	棉花	17737.0	16055.0	16330.0	16515.0	
农副产品	白糖	5330.0	5158.0	5195.0	5316.0	
	鸡蛋	4700.0	4654.0	4377.0	4156.0	
	苹果	7500.0	7521.0	7412.0	7444.0	
玉米	玉米	2210.0	2305.0	2275.0	2282.0	
股指期货	IF	4698.4	4666.8	4645.6	4565.8	
	IH	2904.1	2880.8	2867.8	2838.8	
	IC	7955.7	7912.0	7869.6	7693.8	

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：

黄金周三基本持稳于 4060 美元/盎司附近，盘中一度因中东紧张局势加剧而下跌近 1%，但美国公布的 6 月最终需求生产者价格指数（PPI）意外环比下降 0.3%（远逊于经济学家预期的持平，且 5 月前值上修至上涨 0.6%）后，市场对美联储多次加息的担忧有所缓解，金价有所反弹但反弹的高度不及前天 CPI 后 4100 附近。问题还是依旧 6 月份原油价格下跌所导致，但近几日原油回到 80 美元上方震荡，后市有进一步上涨可能性，并无法扭转美联储加息预期。尽管 6 月 CPI、PPI 数据疲软，但沃什并未表现出任何放松鹰派立场的迹象。然而，中东地缘政治风险依然笼罩市场，美国在对伊朗港口重新实施海上封锁后发动了新一轮空袭，伊朗则威胁切断更多地区能源出口，推动油价延续涨势，燃料成本上升可能令通胀压力持续，并迫使央行维持高利率更长时间，从而削弱黄金作为非孳息资产的吸引力。在美伊冲突持续、油价高企的背景下，黄金短期可能继续承压。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，国内现货及进口到货量持续偏低，铜精矿加工费维持历史低位，冶炼企业拿矿难度加大，精炼铜产出增量有限，临近交割合约流通货源偏紧，现货升水持续走扩；需求端：传统基建、地产终端订单复苏乏力，下游加工企业开工率维持中低位，大规模备货意愿不足，市场采购以刚需补货为主。新能源领域需求保持韧性，对铜、锡等品种形成结构性支撑，但难以对冲传统需求的疲软态势。铜库存去化幅度最为显著，较 4 月底累计去库超 36%，当前库存仅能覆盖国内短期消费，属于绝对低位水平，现货紧张格局凸显，强力支撑铜价底部。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。基本面来看，国内电解铝运行产能维持高位稳态运行，无集中减产、停产现象。国内自备电厂及水电铝产区开工稳定，西南水电产区汛期水电出力平稳，冶炼企业生产负荷维持高位，整体原生铝供给增量温和；需求端，传统消费领域，建筑型材、家装铝材订单虽未迎来集中爆发，但下游加工企业低位补库需求持续存在，开工率维持稳中有升态势，并未出现淡季大幅降负情况。整体延续高斜率去库行情，数据持续兑现利好。截至 7 月 14 日最新数据，国内主流消费地电解铝社会库存降至 104.7 万吨，单日环比再度去库 3.1 万吨，自 4 月底 146.5 万吨年内高点以来，累计去库超 40 万吨，去库幅度接近 30%，库存压力大幅缓解。海外 LME 铝库存更是创下多年极低水平，进一步强化全球铝现货偏紧逻辑。当前 LME 铝库存降至 28.46 万吨，处于近四年低位，且库存结构极度分化，其中俄铝库存占比高达 93%，受国际交易规则限制，市场可自由流通的有效库存不足 5 万吨，海外现货挤仓风险隐现，支撑外盘伦铝价格韧性，间接带动内盘沪铝走强。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 760.5 元/吨，日内窄幅震荡，尾盘收于 759.5 元/吨，资金净流出 2.07 亿元。必和必拓黑德兰港 8 小时罢工已在今日执行，供应扰动兑现为矿价提供一定支撑。但全球发运回落属季末冲量后的季节性调整，而非趋势性收缩。247 家钢厂日均铁水产量 241.27 万吨，环比减少 1.98 万吨，连续两周回落，钢厂盈利率降至 40.26%。短期供应脉冲与需求走弱相互交织，矿价或延续区间震荡。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收跌 0.77% 和收跌 0.32%，资金分别净流出 1313 万元和净流出 3.36 亿元。焦炭第十轮提涨发起逾两周，主流钢厂仍未回应，市场对提降预期有所增强。焦煤方面，山西煤矿复产进度偏慢，蒙古那达慕大会期间口岸临时封闭，短期供应偏紧格局延续。但下游焦钢企业采购趋于谨慎，焦煤竞价成交率下降。预计短期双焦在成本支撑下跟随板块震荡，上行空间有限。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收涨 0.26% 和收涨 0.15%，资金分别净流出 1.76 亿元和净流出 1.34 亿元。钢厂高炉检修增多，上周螺纹产量降至 205.16 万吨、环比降 11.36 万吨，供应收缩预期逐步兑现。但需求端仍处淡季，五大材总库存延续累积，终端需求受高温多雨天气制约。在供给收缩与需求疲弱并存的背景下，成材价格或延续区间震荡。

玻璃：

玻璃主力合约下跌 2.11%，跌幅居板块首位，资金净流入 2.96 亿元。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 13.26%，库存可用天数 34.4 天。浮法玻璃日熔量稳定在 14.6 万吨，供应降幅有限。需求端受地产竣工面积持续下滑及南方梅雨季压制，深加工企业订单天数仅 8.3 天，处近五年低位。供需宽松格局未见实质改善，期价或延续偏弱运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油行情由短期地缘脉冲、中长期供给宽松、需求持续走弱，共同主导宽幅震荡。利多在于美伊冲突反复扰动霍尔木兹海峡航运，随时触发风险溢价反弹，美国与 OECD 原油库存低于五年同期，夏季出行汽油消费提供季节性托底，库存低位限制下行空间。核心利空为 OPEC + 稳步增产、美巴俄非 OPEC 产量高位释放，伊朗积压浮油持续流入市场，全年全球原油需求同比萎缩，欧美终端疲软叠加新能源替代，成品油高库存压制炼厂采购。供需格局由上半年紧平衡转向四季度过剩，沙特大幅下调亚洲油价印证供给过剩压力。短期地缘冲突易带动快速反弹，但淡季需求与增量供给约束上涨高度；中期随着货源集中到港，库存重新累积，油价中枢易下难上，行情在地缘事件与宽松基本面间反复博弈，整体区间波动，下行风险随供给释放逐步放大。

甲醇：

当前甲醇多空博弈明显，底部支撑来自低库存、煤炭成本与中东地缘，短期压制在于 MT0 检修、进口增量。供应端，国内煤制甲醇开工小幅回落，高温季装置检修减量；海外气头甲醇受美伊冲突扰动，伊朗装置开工偏低、海峡航运不稳，短期进口到港有限，但前期浮仓货源将在 7 月下旬集中到港，后续供给边际宽松。库存端华东港口持续去库，总库存处于五年同期低位，流通货源稀缺，现货基差坚挺形成强底部托底。成本端夏季用电推动动力煤价格，煤制甲醇生产成本刚性抬高，大幅下跌空间受限。需求端短期承压，多套沿海外采 MT0 集中检修，传统甲醛、醋酸处于淡季；四季度检修装置集中重启，叠加终端化工赶工、稳增长带动下游补库，需求存在修复预期。宏观上原油高位抬升能化板块估值，地缘冲突持续带来风险溢价。短期震荡偏弱，四季度供需改善驱动重心上行，回调具备多头配置机会，核心风险为进口集中到港、下游持续负反馈。

乙二醇：

乙二醇当前呈现近紧远松格局，短期利多集中，中期供应压力逐步显现。供应端 7 月为全年检修高峰，恒力、盛虹等大型油制装置与多套煤制装置同步停车，行业开工跌至 53% 附近，国产货源大幅收缩；进口高度依赖中东，霍尔木兹海峡地缘扰动持续分流船货，7 月到港量显著低于往年均值，短期到货难放量。库存端华东主港持续深度去库，港口库存跌至近五年同期低位，社会库存同步下行，现货流通货源偏紧、基差走强，大幅下跌空间被库存锁死。成本端原油高位抬升油制乙二醇生产成本，煤价提供底部支撑，能化板块整体估值上行带动 EG 反弹。需求端当前处于纺织淡季，聚酯开工偏弱、织造订单不足，下游仅按需采购；但金九银十旺季预期存在，四季度纺织备货、聚酯开工回升有望带动需求边际回暖。中期风险在于 8 月后检修装置集中复产、进口货源逐步回流，叠加下半年新增产能投放，供需将转向宽松。短期低库存与供给收缩支撑震荡偏强，回调存在多头机会，中长期上行空间受限。

—— 农产品 ——

豆粕：

平开震荡偏强，放量增仓，资金偏多。外盘：CBOT 美豆 11 月合约回调，美豆粕 12 月合约微涨。美豆产区高温持续但降雨预期缓和，优良率维持 65%，外盘震荡对国内支撑温和。国内供应：7 月大豆到港维持高位，油厂开机率 64.1%，压榨量回升；豆粕库存 67.2 万吨，累库压力边际缓解。国内需求：生猪养殖亏损收窄，饲料刚需小幅修复；水产旺季提货回暖，下游补库意愿提升。外盘美豆天气扰动 + 国内需求边际改善 + 库存去化，日内放量增仓偏强；短期震荡为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存及养殖端盈利修复。

豆油：

高开震荡走弱，缩量减仓，多空博弈谨慎。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约回调，WTI 原油 08 合约 80 美元附近盘整。原油回调压制生柴需求，美豆油反弹乏力，外部支撑减弱。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 128.3 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。外盘原油回调 + 国内高库存 + 弱需求，日内缩量减仓走弱；短期震荡偏弱为主，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 月合约微跌。马棕 7 月中旬出口增幅不及预期，叠加原油走弱压制生柴需求，外盘走弱拖累国内。国内供应：6-7 月进口买船增加，港口库存 73.5 万吨，环比微增，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。外盘马棕走弱 + 原油走弱 + 国内高库存 + 需求回暖不及预期，日内放量增仓大跌；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：

高开震荡走弱放量增仓，空头资金主导。外盘：ICE 原糖 10 月合约回落。巴西压榨进度加快，丰产预期增强，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。广西减产预期落空，盘面加速下行。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1295 万吨，工业库存 548 万吨，同比增 242 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，下游低位补库意愿有限，消费弹性修复缓慢，对盘面支撑不足外盘原糖偏弱 + 国内高库存 + 弱需求，日内放量增仓大跌；短期区间偏弱震荡为主，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，放量减仓，多头情绪谨慎。外盘：ICE 美棉 12 月合约回落。美国德州旱情缓解，新季减产预期降温，外盘大幅走弱拖累国内。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存 295.2 万吨，环比增 1.3 万吨，去库节奏放缓；中储棉 7 月 20 日起轮出储备棉，短期供应增量施压。新季预期（26/27）：国内新疆 2026/27 年度棉花种植面积调减 5%-8%，产量预估同比下降 7%-9%；USDA 预测全球棉花减产，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 69.5%，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>