

行情日报

2026

7月3日
星期五

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿				有色				农副产品			
甲醇 MA609 2377 1.71%	PTA TA609 5420 0.59%	聚丙烯 PP2609 7275 1.95%		焦煤 JM2609 1282.0 1.34%	螺纹钢 RB2610 3062 -0.39%			沪锡 SN2608 402180 1.51%	氧化铝 AO2609 2719 -1.88%	碳酸锂 2.40%	工业硅 -0.18%	鸡蛋 JD2608 4555 0.89%	生猪 0.57%		
沥青 BU2609 3851 2.07%	烧碱 SH609 1886 0.11%	苯乙烯 EB2608 7362 1.92%	橡胶 RU2609 16755 0.69%	热轧卷板 HC2610 3279 -0.30%	硅铁 1.58%			沪镍 NI2609 127380 0.74%	沪铝 AL2608 22840 1.56%	沪锌 -0.08%	多晶硅 -0.53%	玉米淀粉 -1.24%	红枣 0.23%		
纯碱 SA609 1103 0.46%	乙二醇 1.19%	对二甲苯 PX609 7472 0.73%	纸浆 SP2609 4752 0.04%	铁矿石 I2609 734.0 -1.74%	锰硅 SM609 5832 1.14%	不锈钢 SS2608 14575 -0.27%	贵金属		沪金 AU2608 911.40 2.36%			玉米 C2609 2305 -1.20%	苹果 -0.32%		
塑料 L2609 6861 1.06%	尿素 0.64%	短纤 1.05%	20号胶	焦炭			沪银 AG2608 15256 4.31%		沪铜 0.67%		沪铅	AD BC	能源		
油脂油料				非金属建材			钯		铂			燃油 FU2609 2928 1.60%	LPG 2.64%	LU	
豆粕 M2609 2962 -0.54%	菜粕 RM609 2257 -0.97%	菜油 OI609 9644 0.45%		玻璃 FG609 973 1.04%			软商品		股指期货		国债期货		原油 -0.07%		
棕榈油 P2609 9104 -1.43%	豆油 -0.43%	豆二 -0.65%		PVC V2609 4453 1.39%			白糖 SR609 5307 0.47%	郑棉 CF609 16290 0.74%	IM IM2609 8373.0 -0.23%	IC IC2609 8538.0 0.27%	TL -0.22%	TF 0.00%			
	豆一 -0.34%	花生 -0.80%						棉纱	IF 0.58%	IH 0.42%	T -0.04%	TS 0.01%	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	3747.0	4620.0	873.0	23.30%	
2	聚丙烯	7275.0	8600.0	1325.0	18.21%	
3	甲醇	2377.0	2640.0	263.0	11.06%	
4	棉花	16290.0	17786.0	1496.0	9.18%	
5	菜籽油	9644.0	10390.0	746.0	7.74%	
6	菜籽粕	2257.0	2365.3	108.3	4.80%	
7	中证500	8488.0	8745.3	257.3	3.03%	
8	玉米淀粉	2701.0	2780.0	79.0	2.92%	
9	豆油	8425.0	8650.0	225.0	2.67%	
10	沪深300	4719.4	4842.2	122.8	2.60%	
11	白糖	5267.0	5400.0	133.0	2.53%	
12	锡	393260.0	400800.0	7540.0	1.92%	
13	铝	22400.0	22820.0	420.0	1.88%	
14	上证50	2886.6	2931.3	44.7	1.55%	
15	铜	101950.0	103130.0	1180.0	1.16%	
16	天然橡胶	16755.0	16900.0	145.0	0.87%	
17	镍	127380.0	128330.0	950.0	0.75%	
18	硅铁	5774.0	5800.0	26.0	0.45%	
20	棕榈油	9104.0	9095.0	-9.0	-0.10%	
21	铅	15885.0	15820.0	-65.0	-0.41%	
22	铁矿石	740.0	706.8	-33.3	-4.49%	
23	锰硅	5832.0	5500.0	-332.0	-5.69%	
24	豆一	4764.0	4470.0	-294.0	-6.17%	
25	鸡蛋	4555.0	4200.0	-355.0	-7.79%	
26	苹果	7706.0	5900.0	-1806.0	-23.44%	

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	706.8	734.0	731.5	724.0	
	焦煤	1830.0	1248.0	1282.0	1511.0	
	焦炭	2095.9	1938.0	1946.0	2006.5	
	锰硅	5500.0	5832.0	7000.0	5874.0	
	硅铁	5800.0	5774.0	6010.0	5810.0	
	螺纹钢	3257.7	3040.0	3062.0	3073.0	
	热轧卷板	3290.0	3247.0	3279.0	3283.0	
贵金属	黄金	887.0	911.4	913.5	915.7	
	白银	14551.0	15256.0	15285.0	15325.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4453.0	4495.0	4590.0	
有色	铜	103130.0	102980.0	103010.0	102960.0	
	铝	22820.0	22840.0	22880.0	22895.0	
	锌	24330.0	24295.0	24350.0	24390.0	
	铅	15820.0	15885.0	15905.0	15930.0	
	镍	128330.0	127000.0	127380.0	127710.0	
	锡	400800.0	402180.0	402310.0	402130.0	
能源化工	原油	610.3	441.3	444.2	449.0	
	沥青	4620.0	3851.0	3677.0	3450.0	
	聚丙烯	9200.0	7481.0	7275.0	6913.0	
	天然橡胶	16900.0	16755.0	16770.0	17655.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4736.0	4768.0	4800.0	
	棕榈油	9095.0	8955.0	9104.0	9387.0	
纺织	棉花	17786.0	16290.0	16565.0	16700.0	
农副产品	白糖	5400.0	5307.0	5351.0	5472.0	
	鸡蛋	4200.0	4555.0	4427.0	4177.0	
	苹果	7500.0	7706.0	7602.0	7684.0	
股指期货	IF	4842.2	4777.0	4752.2	4672.0	
	IH	2931.3	2898.2	2886.6	2855.2	
	IC	8745.3	8608.0	8538.0	8334.6	

备注：红色为丰力合约

数据来源：WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

金价周四上涨超 2%，延续此前涨势，现货黄金报每盎司 4123.61 美元（涨幅 2.3%），主要因美国 6 月非农就业数据大幅弱于预期（新增仅 5.7 万个，远低于预期的 11 万个，失业率持平于 4.2%），显著降低了市场对美联储今年加息的预期，据芝商所 FedWatch 工具显示 9 月前加息概率已从数据公布前的 66% 降至 51% 左右，同时美元指数下跌，令以美元计价的黄金对持有其他货币的投资者更具吸引力。此外，世界黄金协会表示 5 月份各国央行重回买入模式，当月官方黄金储备净增 41 吨；地缘政治方面，伊朗与美国结束新一轮间接谈判但未见和平进展迹象。金价在快速突破后波动显著加大，短期多空分歧加剧，部分获利盘已有逐步兑现迹象。总体而言，美国就业市场降温打破了黄金持续下跌的格局，助力行情迎来阶段性修复，美联储加息预期降温为金价提供核心支撑。但美元多头余威仍在，黄金尚未形成稳固多头趋势。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，矿端紧张局面没有缓解。铜精矿现货 TC 持续维持负值区间，矿山发货扰动不断，进口矿到货不及预期，冶炼厂原料采购压力加大，部分炼厂检修计划顺延，电解铜增量有限；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。上期所沪铜库存再度下降，创出年内新低，LME 库存同步持续去库，全球显性库存连续数周回落，低库存格局下现货弹性显著增强，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，电解铝运行产能保持高位，但电力成本居高不下，新增产能投放节奏放缓，短期供应增量可控，另外海外供应缺口短期难以修复，中东受损产能复产仍缺安全环境；需求端，下游全面进入消费淡季，建筑型材、光伏边框订单走弱，铝型材开工率环比回落。铝国内社会库存稳步回落，但海外库存极度紧缺，内外盘价差持续拉大。综合来看，当前产业处于 “供给收缩、刚需维稳、库存持续去化” 的紧平衡状态。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 740.0 元/吨，早盘略有冲高至 743.5 元/吨后震荡回落，尾盘收于 734 元/吨，跌幅为 1.74%。全天波动区间为 733-743.5 元/吨。今日资金呈流入状态。港口库存维持去化，但速度有所放缓，且后续到港量存有回升预期。需求端，钢厂亏损加剧倒逼减产，铁水产量见顶回落预期增强，基本面压力有所显现。短期内，价格受宏观情绪扰动较大，或延续宽幅震荡。

双焦：

焦炭主力合约开盘于 1910 元/吨，日内震荡走强，尾盘收于 1938 元/吨，上涨 1.71%；焦煤主力合约开盘于 1575 元/吨，震荡偏强运行，尾盘收于 1282 元/吨，涨 1.34%。两者日内走势一致。今日焦炭资金呈流入状态，焦煤资金呈流入状态。产地煤矿安检依旧严格，部分停产煤矿复产缓慢，优质焦煤供应偏紧支撑盘面。焦炭方面，钢厂对第九轮提涨抵触情绪较强，上下游博弈加剧，焦企利润压缩下生产积极性受限。短期内，双焦价格受供给端扰动及钢厂需求博弈影响，或维持高位震荡。

成材：

螺纹钢主力合约开盘于 3070 元/吨，日内震荡偏弱运行，尾盘收于 3062 元/吨，下跌 0.39%，资金呈流入状态；热卷主力合约开盘于 3284 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 3279 元/吨，下跌 0.30%，资金呈流入状态。当前正值传统消费淡季，高温多雨天气制约终端需求释放，建筑钢材成交回落明显。板材虽受制造业支撑相对抗跌，但库存压力犹存。近期钢厂亏损面扩大，部分地区检修减产计划逐步落地，或对供应端形成一定缓解。在供需双弱格局下，价格或延续低位震荡整理，关注后续减产力度及需求边际改善情况。

玻璃：

玻璃主力合约开盘于 965 元/吨，日内震荡偏强运行，尾盘收于 973.0 元/吨，微涨 1.04%。全天波动区间为 962-979 元/吨。今日资金呈流出状态。当前浮法玻璃产线冷修增加，供应端压力有所缓解，但下游房地产竣工数据持续低迷，深加工企业订单不足，市场信心依旧偏弱。在终端需求未见实质性好转前，期价缺乏持续上行动力，或延续弱势震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油短期供需宽松主导，地缘溢价快速消退，盘面承压震荡。供应端美伊临时协议落地，霍尔木兹海峡通航修复，伊朗、沙特、伊拉克集中释放积压原油，阿联酋退出 OPEC + 放开增产，海湾货源低价流入亚太；美国原油产量维持 1380 万桶 / 日高位，OPEC + 计划 8 月继续小幅增产，前期封锁累积浮仓集中出库，流通供给增量显著。需求端全球二季度炼厂检修集中，IEA 下调全年原油需求预期，国内地炼、主营开工走弱，成品油出口增量有限；仅美国夏季驾车旺季提供小幅刚需支撑，整体消费修复偏慢。库存端美商业原油持续去库但全球浮仓回流，亚太港口原油逐步累库。宏观层面美联储加息预期推升美元，压制大宗商品估值。短期油价受集中抛压偏弱，三季度欧美出行旺季与战略储备补库提供底部支撑，核心风险为美伊局势反复、OPEC + 减产干预、全球炼厂开工回升节奏。

甲醇：

当前甲醇基本面中性偏空，近端供应宽松压制盘面，成本与远月需求提供底部支撑。供应端国内煤制装置开工持续站稳 90% 高位，前期检修产能集中复产，煤制仍存盈利，企业无主动降负动力；中东地缘缓和，伊朗装置逐步重启，7 月进口到港量环比大幅翻倍，沿海港口结束持续去库转入累库周期，流通货源增量明显。需求端进入传统淡季，核心 MT0 板块外购装置利润亏损，多套计划检修，刚需采购为主；甲醛、醋酸等传统下游开工修复有限，终端按需

拿货，无集中补库。成本端迎峰度夏支撑动力煤区间震荡，限制甲醇深跌空间。短期近月受累库压力偏弱震荡，四季度联泓新 MT0 装置投产叠加伊朗气头季节性限气，远月供需存在边际改善预期，核心风险集中于伊朗发运节奏、煤价波动与下游装置检修时长。

乙二醇：

乙二醇整体呈现前紧后松格局，短期港口低库带来支撑，中期供应增量压制价格。供应端国内综合开工 63% 附近，油制装置集中检修负荷偏低，煤制开工维持高位，7 月检修落地进一步收缩国产货源；霍尔木兹海峡通航恢复，中东装置逐步重启，7 月后进口到港将环比持续回升，远期供给增量充足。库存端华东主港连续去库，当前库存处在近五年同期低位，现货流通偏紧，现货升水给近月合约托底。需求端聚酯开工小幅回升至 78% 上下，但终端纺织淡季拖累产销，聚酯成品库存累积，企业仅刚需采买，无集中补库动作。成本端原油、石脑油走弱，油制亏损收窄，煤制同样承压，成本支撑力度有限。短期受低库存维持震荡偏强，8 月后进口大增叠加下游转淡，供需转向累库，远月承压走弱。核心风险在于中东发运节奏、国内装置检修时长、聚酯终端订单恢复情况。

—— 农产品 ——

豆粕：

高开震荡走弱，放量减仓，多头回补。外盘：7 月 3 日为美国独立日假期，CBOT 美豆、美豆粕休市。国内供应：7 月进口大豆到港预估 1064 万吨，油厂开机率 62.1%，压榨量维持高位；豆粕库存 61.2 万吨，周环比增 2.3%，累库压力仍存。国内需求：生猪养殖亏损仍在，饲料刚需边际改善有限；水产旺季提货积极性一般，下游以随用随采为主，补库意愿偏弱。外盘休市缺乏指引，国内高库存 + 弱需求共振，日内放量减仓走弱，空头情绪占优；短期震荡偏弱概率提升，重点跟踪美豆产区天气、国内库存去化及养殖端补库节奏。

豆油：

高开震荡走弱，缩量增仓，资金偏空入场。外盘：7 月 3 日 CBOT 美豆油休市，WTI 原油 08 合约小幅反弹。原油小幅反弹但对油脂支撑有限。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 106.3 万吨，周环比增 1.2 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，消费乏力。外盘休市 + 原油反弹力度有限，国内高库存 + 弱需求压制，日内震荡走弱；短期低位震荡偏弱概率加大，持续跟踪库存去化与原油走势。

棕榈油：

高开走弱，放量增仓，空头资金主导。外盘：BMD 马棕 9 月合约回落。印尼 B50 政策落地后需求提振不及预期，马棕 6 月出口增幅有限，外盘偏弱拖累国内盘面。国内供应：6-7 月进口买船增加，港口库存 81.5 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，但终端刚需为主，消费端回暖力度有限。外盘马棕走弱 + 印尼 B50 政策效果不及预期 + 国内高库存压制，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：

高开震荡偏强，放量减仓，空头回补。外盘：7 月 3 日 ICE 原糖休市。巴西中南部降雨缓解，甘蔗制糖比提升；印度产区干旱持续。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1294 万吨，工业库存 538 万吨，同比增 232 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，对盘面形成一定支撑。外盘休市缺乏指引，国内下游低位补库情绪支撑盘面，日内震荡偏强；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：

高开震荡走强，放量增仓，多头资金主导。外盘：7 月 3 日 ICE 美棉休市。新疆地区持续高温，天气影响带来多头情绪主导今日内盘走势。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存 301.2 万吨，环比减 3.4 万吨（减幅 1.12%），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，进口棉流通积极性一般。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 71.2%，环比微升，棉纱、坯布库存偏高，内外销订单疲软，纺企仅刚需补库，消费端持续拖累盘面。国内旧季去库 + 新季减产预期 + 新疆持续高温共振，日内放量增仓走强，多头情绪显著修复；短期震荡偏强概率提升，重点关注新疆天气、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>