

行情日报

2026

7月9日

星期四

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工					有色				农产品				能源						
甲醇 MA609 2488 1.22%		PTA TA609 5640 0.46%		沥青 BU2609 3756 -0.61%	工业硅 SI2609 8340 0.48%		沪锡 SN2608 416230 0.99%		碳酸锂 LC2609 153020 -5.39%		鸡蛋 JD2608 4659 -0.89%		燃油 FU2609 3149 3.86%						
聚丙烯 PP2609 7642 0.86%		苯乙烯 EB2608 7815 1.53%		烧碱 SH609 1941 1.09%	沪镍 NI2609 127980 1.22%		氧化铝 AO2609 2720 0.41%	沪锌 ZN2608 24795 0.40%	沪铜 CU2608 103160 0.16%	生猪 LH2609 12215 -0.45%		红枣 CJ609 8205 0.31%		低硫燃料油 LU2609 4053 3.74%		原油 SC2608 473.6 3.95%			
		乙二醇 EG2609 4131 0.66%		橡胶 RU2609 16920 -0.09%			对二甲苯 PX609 7840 1.21%	沪铝 AL2608 23060 -0.04%		多晶硅 PS2609 35795 -1.24%	沪铅 PB2609 0.47%	苹果 AP610 7641 0.39%				玉米淀粉 CS2609 2686 -0.44%		LPG PG2608 4703 1.23%	
纯碱 SA609 1078 0.09%		纸浆 SP2609 4740 1.37%		短纤 PF609 7052 0.34%	丙纶 PL609 7111 1.05%	20号胶		螺纹钢 RB2610 3091 0.10%		热轧卷板 HC2610 3298 0.12%		不锈钢 SS2608 14390 -1.34%							
塑料 L2609 7209 1.97%		丁二烯橡胶 BR2609 12470 0.73%		尿素 UR609 1728 -0.92%	瓶片 PR609 6832 0.86%	纯苯		焦煤 JM2609 1290.0 0.08%		锰硅 SM609 5918 0.03%		硅铁 SF609 5824 -0.21%		沪银 AG2608 14403 -2.92%		沪金 AU2608 898.86 -0.74%		郑棉 CF609 15930 -2.24%	
油脂油料							铁矿石 I2609 745.5 0.27%				焦炭 -0.08%						白糖 SR609 5249 -0.68%		
豆粕 M2609 3052 0.23%		棕榈油 P2609 9354 0.11%		豆油 Y2609 8610 -0.01%		非金属材料						股指期货		谷物		国债期货			
菜粕 RM609 2338 0.99%		菜油 OI609 9902 0.21%		豆二 B2609 3802 0.21%		玻璃 FG609 957 -0.21%		PVC V2609 4511 0.94%		IM IM2609 8127.4 1.65%		IC IC2609 8502.4 2.77%		玉米 C2609 2299 0.00%		T T2609 109.215 -0.03%		TL TL2609 113.86 -0.04%	
		豆一 A2609 4717 -0.40%		花生 PK610 8362 -0.07%						IF IF2609 4780.8 1.92%		IH IH2609 2939.8 2.04%				TF TF2609 106.440 -0.03%		TS TS2609 102.644 -0.01%	
																航运			
																集运指数(欧线)			
																-5.26%			

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	3756.0	4570.0	814.0	21.67%	
2	聚丙烯	7642.0	8700.0	1058.0	13.84%	
3	棉花	15930.0	17875.0	1945.0	12.21%	
4	甲醇	2488.0	2690.0	202.0	8.12%	
5	菜籽油	9902.0	10680.0	778.0	7.86%	
6	玉米淀粉	2686.0	2830.0	144.0	5.36%	
7	菜籽粕	2338.0	2426.3	88.3	3.78%	
8	白糖	5249.0	5410.0	161.0	3.07%	
9	豆油	8610.0	8860.0	250.0	2.90%	
10	沪深300	4780.8	4876.3	95.5	2.00%	
11	上证50	2939.8	2995.8	56.0	1.90%	
12	中证500	8502.4	8652.8	150.4	1.77%	
13	天然橡胶	16920.0	17050.0	130.0	0.77%	
14	硅铁	5824.0	5800.0	-24.0	-0.41%	
15	镍	127980.0	127340.0	-640.0	-0.50%	
16	棕榈油	9354.0	9305.0	-49.0	-0.52%	
17	铝	23060.0	22930.0	-130.0	-0.56%	
18	铜	103160.0	102470.0	-690.0	-0.67%	
20	铅	16140.0	15910.0	-230.0	-1.43%	
21	锡	416230.0	410110.0	-6120.0	-1.47%	
22	豆粕	3052.0	2971.3	-80.7	-2.64%	
23	玉米	2299.0	2210.0	-89.0	-3.87%	
24	铁矿石	745.5	712.8	-32.8	-4.39%	
25	锰硅	5918.0	5630.0	-288.0	-4.87%	
26	豆一	4717.0	4470.0	-247.0	-5.24%	

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	712.8	745.5	741.5	733.5	
	焦煤	1750.0	1290.0	1307.5	1509.0	
	焦炭	2095.9	1945.0	1969.0	2019.0	
	锰硅	5630.0	5918.0	7000.0	5964.0	
	硅铁	5800.0	5824.0	6010.0	5882.0	
	螺纹钢	3299.0	3081.0	3091.0	3094.0	
	热轧卷板	3340.0	3281.0	3298.0	3303.0	
贵金属	黄金	901.1	898.9	901.4	903.4	
	白银	14818.0	14403.0	14436.0	14470.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4511.0	4553.0	4651.0	
有色	铜	102470.0	103160.0	103170.0	103100.0	
	铝	22930.0	23060.0	23100.0	23120.0	
	锌	24510.0	24795.0	24840.0	24880.0	
	铅	15910.0	16140.0	16150.0	16170.0	
	镍	127340.0	127600.0	127980.0	128330.0	
	锡	410110.0	416230.0	414840.0	413490.0	
能源化工	原油	610.2	473.6	478.2	482.0	
	沥青	4570.0	3756.0	3605.0	3434.0	
	聚丙烯	10000.0	7642.0	7411.0	7195.0	
	天然橡胶	17050.0	16920.0	16925.0	17780.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4717.0	4755.0	4783.0	
	棕榈油	9305.0	9354.0	9423.0	9630.0	
纺织	棉花	17875.0	15930.0	16205.0	16385.0	
农副产品	白糖	5410.0	5249.0	5291.0	5390.0	
	鸡蛋	4400.0	4659.0	4507.0	4243.0	
	苹果	7500.0	7641.0	7501.0	7498.0	
玉米	玉米	2210.0	2299.0	2263.0	2278.0	
股指期货	IF	4876.3	4806.8	4780.8	4703.4	
	IH	2995.8	2950.4	2939.8	2909.0	
	IC	8652.8	8553.0	8502.4	8319.0	

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：

黄金跌破 4100 美元关卡下方，因美国总统特朗普宣布旨在结束与伊朗冲突的临时协议“作废”，并警告可能进一步打击，促使伊朗对巴林和科威特的美国军事设施实施报复，加剧了市场对通胀的担忧，受益于地缘紧张提振，油价大涨，同时美联储 6 月会议纪要显示决策层对物价上涨范围扩大的忧虑升温，部分官员支持立即加息，交易员对 9 月加息的预期概率已升至 69%，进一步削弱了无息资产黄金的吸引力。金价如预期承压测试 4050 美元支撑；日内出现小反弹，但走势格局不容乐观。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 747.5 元/吨，日内窄幅震荡，收于 745.5 元/吨，上涨 0.27%，资金净流出 1.21 亿元。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。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，供应宽松格局未改。钢厂盈利率降至 42.86%，铁水产量存在边际回落预期。矿价短期受多空因素交织影响，或延续区间震荡。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约分别收跌 0.08% 和收涨 0.08%，资金分别净流出 1.60 亿元和 1.66 亿元。山西主产区煤矿停产数量仍较多，复产节奏缓慢；蒙古那达慕大会期间三大口岸闭关 5 天（7 月 11 日至 15 日），蒙煤通关量预计下降，短期供应偏紧格局延续。焦炭第十轮提涨仍在博弈中，钢厂利润持续压缩后对提涨抵触情绪明显，落地难度加大。短期双焦价格或维持震荡，关注钢厂减产节奏变化。

成材：

螺纹钢与热卷主力合约分别收涨 0.10% 和 0.12%，资金分别净流出 0.56 亿元和净流出 0.82 亿元。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，供给收缩预期为价格提供底部支撑；但终端需求仍处低位，台风“巴威”即将登陆华东，短期需求或进一步承压。在库存累积与供给收缩预期并存的背景下，成材价格或延续窄幅震荡。

玻璃：

玻璃主力合约收跌 0.21%，资金净流入 0.82 亿元。行业延续高库存磨底格局，截至 7 月初全国浮法玻璃样本企业库存 7605.9 万重箱，库存天数超 34 天，同比增幅超 10%。南方梅雨季持续压制下游需求，深加工企业平均在手订单仅 8 天，创近 5 年同期最低。供给端虽有冷修预期但实际收缩力度有限，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：

供应端呈现持续放量格局，OPEC + 连续多月执行增产计划，8 月维持 18.8 万桶 / 日增量，沙特主动下调亚洲原油售价抢占份额；美国钻井平台稳步增加，本土产量刷新历史高位，俄罗斯、阿联酋出口同步走高，叠加中东航道通航恢复，全球原油供给弹性显著放大。需求端整体偏弱，欧美制造业低迷压制化工用油，炼厂持续降低开工，亚太进口量阶段性回落，IEA 预计全年全球原油需求小幅萎缩，仅三季度出行旺季带来阶段性回暖，难改全年宽松基调。库存持续累积，海外成品油库存走高，实物市场现货走弱，压制近月盘面。地缘为唯一多头变量，中东局势反复存在供给扰动风险，提供短期脉冲行情。整体供需格局偏宽松，中长期供应过剩预期施压油价；短期在地缘冲突、夏季出行旺季交替影响下宽幅震荡，上方空间受限，核心驱动仍看 OPEC + 政策调整与全球需求修复力度。

甲醇：

供给端呈现现实偏紧、远期宽松格局。国内煤制甲醇利润尚可，装置开工维持高位，年内新增产能多配套自有 MT0，外售流通增量有限；双碳政策加速低效产能出清，边际增量受限。海外此前受中东地缘扰动，伊朗装置检修、海峡航运受阻，上半年进口大幅锐减，港口库存持续去库至近年低位。当前地缘缓和，伊朗装置逐步重启，滞港浮仓将集中到港，7 月下旬起进口量显著回升，供应压力逐步释放。需求端 MT0 为核心消费，占比超五成，7 月多套沿海烯烃装置集中检修，短期需求走弱；甲醛、醋酸等传统下游受地产、化工淡季拖累开工低迷，采购谨慎。成本端煤炭价格存在底部支撑，限制甲醇下行空间。短期低库存与进口回流形成多空博弈，盘面震荡偏弱；中长期随进口增量落地、下游检修拖累，供需转向宽松，价格承压运行，四季度传统化工旺季或存在阶段性反弹机会。

乙二醇:

供应端呈现短期偏紧、中期宽松格局。7 月国内油制、煤制装置集中检修，行业开工维持 55% 左右低位，短期国内产出收缩；此前中东装置检修、地缘扰动导致进口到港偏少，华东港口库存降至近五年同期低位，持续去库支撑近月盘面。但三季度检修结束后装置集中复产，叠加四季度国内 275 万吨新增油制产能集中投放，海外中东装置逐步重启，进口量将持续回升，远期供应增量压力显著。成本端原油震荡偏弱，油制利润持续承压，煤制依托煤价韧性存在成本底托，下跌空间有限。需求端 90% 需求集中聚酯，当前纺织淡季，织机、聚酯开工偏低，终端订单疲软，采购意愿谨慎；仅 9-10 月金九银十纺织备货带来阶段性需求回暖，难扭转全年需求增量不足。整体短期低库存与检修形成阶段性利多，驱动近月反弹；四季度新产能落地、进口回流后供需转宽松，远月承压，全年以宽幅震荡为主，旺季反弹高度受新增供给制约。

—— 农产品 ——

豆粕:

高开震荡偏强，缩量减仓，资金观望情绪升温。外盘：CBOT 美豆 11 月合约微跌，美豆粕 12 月合约震荡调整。美豆产区降雨改善，优良率小幅回升，天气升水消退，外盘偏弱震荡，对国内支撑有限。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，周环比微降 1 万吨，累库压力边际缓解。国内需求：生猪价格小幅反弹，养殖亏损收窄，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，日内窄幅震荡、资金减仓观望；短期区间震荡为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存及养殖端需求变化。

豆油:

高开震荡走弱，缩量减仓，多头获利盘减持。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约拉升，WTI 原油 08 合约冲高回落。美豆油小幅走强，但原油高位回落拖累油脂板块，外部支撑温和。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 109 万吨，周环比增 1 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。外盘美豆油小幅走强但原油冲高回落，国内高库存弱需求延续，日内冲高回落、资金离场；短期震荡，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，放量减仓，多头获利了结。外盘：BMD 马棕 9 月合约微跌。印尼 B50 政策正式启动，但马棕 6 月产量增幅高于出口，库存压力显现，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 77 万吨，周环比增 1 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。外盘马棕走弱 + 印尼 B50 政策效果不及预期 + 国内高库存压制，日内震荡调整、多头获利减仓；短期宽幅震荡为主，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，空头资金主导。外盘：ICE 原糖 10 月合约震荡调整。巴西压榨进度加快、制糖比提升，

印度出口政策暂无新变化，外盘震荡走弱，对国内形成压制。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，但消费弹性仍弱，难以支撑盘面大幅上行。外盘原糖走弱压制情绪，国内高库存 + 弱需求 + 资金做空共振，日内放量增仓走弱，空头情绪强化；短期震荡偏弱概率加大，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：

高开大幅走弱，放量减仓，多头资金集中离场。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，外盘大幅回调对国内形成强压制，国内新疆 8 号属于高温预期拐点。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，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 70.8%，环比微降，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。外盘美棉减产预期降温并大幅回调 + 国内旧季去库放缓 + 新疆持续高温 8 号拐点，日内放量减仓大跌，多头情绪显著消退；短期震荡调整概率加大，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>