

行情日报

2026

6月30日

星期二

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工					非金属建材					有色					农副产品									
甲醇 MA609 2428 -0.74%		纯碱 SA609 1086 -0.91%		聚丙烯 PP2609 7300 0.95%		PVC V2609 4456 1.80%					沪铝 AL2608 22565 -1.98%		沪镍 -1.53%		沪锡 1.94%		鸡蛋 JD2608 4485 3.03%		玉米淀粉 CS2609 2738 0.15%					
PTA TA609 5558 0.91%		苯乙烯 EB2608 7324 1.76%		烧碱 SH609 1891 -1.46%							纸浆 SP2609 4690 1.21%		氧化铝 AO2609 2782 -1.28%		沪锌 0.37%				沪铜		红枣 0.92%			
沥青 BU2609 3812 1.11%		橡胶 RU2609 16750 1.36%		丁二烯橡胶 2.85%							对二甲苯 0.87%		碳酸锂 LC2609 163360 8.36%		工业硅 0.06%		沪铅		多晶硅 0.48%		生猪 0.16%		苹果 0.65%	
塑料 L2609 6954 1.15%		乙二醇 EG2609 4064 0.27%		短纤 0.32%							瓶片 PR609 6656 0.03%		NR		玻璃 FG609 975 0.21%		AD		BC					

—— 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	3812.0	4650.0	838.0	21.98%	
2	聚丙烯	7300.0	8600.0	1300.0	17.81%	
3	甲醇	2428.0	2830.0	402.0	16.56%	
4	棉花	16080.0	17554.0	1474.0	9.17%	
5	菜籽油	9670.0	10470.0	800.0	8.27%	
6	菜籽粕	2247.0	2355.3	108.3	4.82%	
7	豆油	8447.0	8790.0	343.0	4.06%	
8	中证500	8783.0	9031.4	248.4	2.83%	
9	沪深300	4855.8	4979.4	123.6	2.55%	
10	白糖	5260.0	5390.0	130.0	2.47%	
11	硅铁	5680.0	5800.0	120.0	2.11%	
12	上证50	2938.0	2989.4	51.4	1.75%	
13	天然橡胶	16750.0	16800.0	50.0	0.30%	
14	铝	22565.0	22470.0	-95.0	-0.42%	
15	棕榈油	9272.0	9211.7	-60.3	-0.65%	
16	铅	15995.0	15840.0	-155.0	-0.97%	
17	铜	103290.0	102260.0	-1030.0	-1.00%	
18	锌	24350.0	24050.0	-300.0	-1.23%	
20	锡	396270.0	387760.0	-8510.0	-2.15%	
21	铁矿石	747.0	717.8	-29.3	-3.92%	
22	玉米	2328.0	2220.0	-108.0	-4.64%	
23	锰硅	5770.0	5480.0	-290.0	-5.03%	
24	豆一	4751.0	4470.0	-281.0	-5.91%	
25	鸡蛋	4485.0	4000.0	-485.0	-10.81%	
26	苹果	7724.0	5900.0	-1824.0	-23.61%	

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	717.8	750.5	747.0	736.5	
	焦煤	1830.0	1260.0	1280.5	1505.0	
	焦炭	2039.2	1958.5	2008.0	2029.5	
	锰硅	5480.0	5770.0	7000.0	5822.0	
	硅铁	5800.0	5680.0	6010.0	5690.0	
	螺纹钢	3278.4	3056.0	3088.0	3101.0	
	热轧卷板	3330.0	3288.0	3315.0	3322.0	
贵金属	黄金	886.7	881.2	883.5	885.6	
	白银	14223.0	14410.0	14448.0	14481.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4411.0	4456.0	4592.0	
有色	铜	102260.0	103160.0	103290.0	103340.0	
	铝	22470.0	22565.0	22605.0	22625.0	
	锌	24050.0	24480.0	24350.0	24400.0	
	铅	15840.0	16175.0	15995.0	16010.0	
	镍	125310.0	126710.0	127140.0	127620.0	
	锡	387760.0	396270.0	396840.0	397030.0	
能源化工	原油	610.9	460.3	464.4	469.9	
	沥青	4650.0	3812.0	3675.0	3469.0	
	聚丙烯	9200.0	7432.0	7300.0	6954.0	
	天然橡胶	16800.0	16750.0	16740.0	17665.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4751.0	4784.0	4808.0	
	棕榈油	9211.7	9124.0	9272.0	9530.0	
纺织	棉花	17554.0	16080.0	16335.0	16465.0	
农副产品	白糖	5390.0	5260.0	5305.0	5399.0	
	鸡蛋	4000.0	4485.0	4438.0	4185.0	
	苹果	7500.0	7724.0	7612.0	7708.0	
玉米	玉米	2220.0	2328.0	2279.0	2280.0	
股指期货	IF	4979.4	4929.0	4855.8	4766.0	
	IH	2989.4	2962.0	2938.0	2907.0	
	IC	9031.4	8947.4	8783.0	8563.6	

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：

现货黄金延续疲态，跌势凸显出在地缘政治冲突、经济数据预期与货币政策三重压力下，黄金作为传统避险资产的角色正面临严峻考验。美联储在本月会议上维持利率不变，但政策制定者已明确释放信号，预计今年稍晚可能加息。这一转向被市场解读为更加鹰派，尤其是在新任主席沃什领导下，美联储正努力应对远高于 2% 目标的通胀压力。周三的 ADP 就业报告和周四的非农就业数据将成为关键风向标。市场普遍预计 6 月非农新增就业岗位约 11 万个，失业率维持在 4.3%。如果数据表现强劲，将进一步支持美联储在更长时间内维持较高利率的立场，金价可能面临创下新低压力。短期内，如果本周就业数据超出预期，金价下行风险仍存；反之，若数据疲软或地缘冲突缓和，黄金或迎来反弹机会。

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 746.0 元/吨，早盘冲高至 752.0 元/吨后震荡回落，尾盘收于 747.0 元/吨，上涨 0.61%。全天波动区间为 742.0-752.0 元/吨。盘面资金呈现大幅净流入状态，持仓量增加。当前港口库存维持累积态势，全球发运量处于高位，供应端保持宽松；同时钢厂盈利率有所下滑，铁水产量边际增长空间受限，基本面压力依然存在。后续价格走向与成材需求强度关联紧密，在需求端未出现明确向好信号前，价格或延续震荡调整。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约日内走势分化，焦炭收涨 0.05%，焦煤收涨 0.99%。两者日内波动相对温和，焦煤资金呈大幅净流出状态。近期国内煤矿安监形势依然严峻，复产进度缓慢，炼焦煤供应偏紧对价格形成一定支撑。然而，下游钢厂利润受到挤压，对焦价继续提涨的接受度有限，且终端成材成交平淡，市场情绪受到压制。从周期表现看，双焦短期跌幅显著，但在供给端偏紧的支撑下，下方存在一定韧性。短期内，价格将继续受到钢厂利润水平与采购节奏的直接影响。

成材：

热卷主力合约收涨 0.15%，螺纹钢主力合约收涨 0.03%。两者日内震荡偏强运行，持仓量均有增加。当前成材市场维持供需弱平衡格局，社会库存延续小幅去化，为价格提供底部支撑，但终端需求复苏力度温和，限制了价格上行空间。近期受宏观政策预期支撑，市场情绪尚可。在库存消耗与政策预期并存的背景下，价格或延续窄幅震荡，等待更明确的终端需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约开盘于 979 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 975 元/吨，上涨 0.21%。全天运行于 964-980 元/吨区间。价格虽有微涨，但主要受技术性修复及宏观情绪带动，市场对于高库存的去化信心依然不足。在终端需求未现持续改善前，期价或以震荡修复为主。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油核心逻辑由上半年地缘供给紧缺切换至供应宽松预期，多重利空共振打压油价，同时存在季节性与减产托底形成区间震荡格局。供给端，美伊达成临时停火，霍尔木兹海峡航运恢复，此前滞留油轮集中外运，中东出口增量释放；OPEC + 原有减产约束松动，美国原油产量稳步上行，三季度全球供应将显著回升，前期地缘风险溢价基本出清。需求端短期偏弱，IEA 下调全年原油需求增量，全球制造业复苏不及预期，亚太炼厂检修集中、采购谨慎；仅美国汽油出行旺季提供小幅支撑，三季度后交通与化工需求才有望回暖。宏观层面，美联储加息预期升温，美元走强压制美元计价原油，投机资金持续减仓多头。库存端呈现分化，美国商业原油库存阶段性去库，但全球浮仓货源持续累积，削弱现货支撑。国内 SC 原油跟随外盘同步走弱，进口到货充裕，上期能源仓单小幅累积。整体短期供增需弱压制价格下行，OPEC + 深度减产与出行旺季构成下方支撑，行情维持宽幅震荡，核心波动由中东地缘与美联储政策主导。

甲醇：

当前甲醇呈国内高开工、进口放量预期、下游淡季亏损、港口低库存形成多空博弈格局。供应端，国内煤制甲醇盈利尚可，行业开工维持 90% 以上高位，国产货源持续充足；此前美伊地缘冲突推升的风险溢价快速出清，霍尔木兹海峡通航恢复，伊朗多套停车装置计划重启，前期积压浮仓将集中到港，7-8 月进口量大幅回升，市场累库预期强烈，压制盘面上方空间。库存端沿海港口库存处于近年低位，现货大幅升水期货，短期形成刚性支撑，但内地工厂库存已开始累积，供需压力正逐步向港口传导。需求端整体偏弱，MTO 装置因烯烃价格低迷持续深度亏损，多套装

置降负、停车，开工维持低位；甲醛、醋酸、二甲醚等传统下游进入夏季淡季，采购量收缩，缺乏刚需买盘。成本端煤炭价格偏弱，煤制甲醇底部支撑有限。短期低库存与现货坚挺限制大幅下跌，中期进口增量兑现、需求疲软主导价格承压，四季度新增 MT0 产能落地后需求才有边际改善，行情整体宽幅偏弱震荡。

乙二醇：

当前乙二醇呈现短期低库存托底、中期供应修复、下游淡季疲软、成本走弱压制的近强远弱格局。供应端，此前霍尔木兹海峡通航受阻导致中东进口货源大幅缩减，6 月到港量维持低位；国内油制装置集中检修、开工下滑，煤制装置高负荷仅小幅对冲缺口，华东港口库存持续去库至近五年同期低位，现货高基差支撑近月盘面。但美伊局势缓和后，海外停车装置逐步重启，7 月起进口到货将环比回升，叠加下半年国内新增产能投放，远期供应宽松预期持续施压远月合约。需求端处于纺织传统淡季，聚酯开工维持 78% 左右低位，织造、印染开机不足，终端订单低迷，企业仅刚需采买，主动补库意愿薄弱，产业链负反馈延续。成本端原油、石脑油持续下行，油制乙二醇成本支撑崩塌，仅煤制存在有限底部支撑。短期低库存限制深度下跌，中期进口增量兑现叠加需求无明显回暖，行情整体震荡偏弱，8 月纺织旺季前难出现趋势性走强。

—— 农产品 ——

豆粕：

低开震荡走弱，放量减仓，短线多头资金减持。外盘：CBOT 美豆 11 月合约回暖；美豆粕 12 月合约飘绿。USDA 报告前夕市场预期偏空，美豆粕小幅走弱压制国内盘面。国内供应：6 月巴西大豆到港维持高位（预估 1450 万吨），油厂开机率 61.42%，周度压榨量 223.04 万吨；豆粕库存 59.8 万吨，周环比增 2.75%，累库压力加剧。国内需求：生猪养殖亏损收窄，饲料刚需回暖，下游随用随采，无集中备货，需求边际改善但力度有限。外盘美豆粕偏弱 + 国内累库加速 + 需求疲软共振，日内放量减仓走弱，空头情绪主导；短期震荡偏弱概率提升，重点跟踪 USDA 报告、国内压榨及库存去化节奏。

豆油：

高开震荡走弱，缩量减仓，资金偏空离场。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约飘绿；WTI 原油 08 合约 70 美元上下窄幅震荡。美豆油跟随美豆走弱，原油回落压制生物柴油需求预期，外部支撑消退。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 105.1 万吨，周环比增 1.3 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：传统消费淡季，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。外盘马棕走弱 + 国内高库存 + 多头获利了结共振，日内震荡回落，多头情绪阶段性消退；短期宽幅震荡偏弱概率加大，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

棕榈油：

高开震荡回落，缩量减仓，多头减持。外盘：BMD 马棕 9 月合约高开低走。6 月马棕出口环比增 1.5%，但市场对印尼 B50 政策落地后的需求兑现存疑，外盘走弱拖累国内盘面。国内供应：6 - 7 月进口买船增加，港口库存 80.2 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 + 国内高库存 + 多头获利了结共振；短期宽幅震荡，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

高开震荡回落，放量减仓，多头减持。巴西中南部降雨缓解，甘蔗制糖比提升，但印度产区干旱持续，外盘原糖反弹对国内形成有限支撑。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1294 万吨（近 10 年新高），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，但消费弹性仍弱，难以支撑盘面大幅上行。外盘原糖反弹提供情绪支撑，但国内高库存 + 弱需求 + 资金离场共振，日内震荡回落；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：ICE 美棉 12 月合约反弹。美国德州旱情反复，新季棉花减产预期升温，外盘反弹对国内形成强支撑。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存 308.5 万吨，环比减 3.92 万吨（减幅 1.25%），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、ICAC 机构一致预测 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。外盘美棉减产预期升温 + 国内旧季去库共振，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.qhfco.net>