

# 行情日报

2026  
6月1日  
星期一





































—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				油脂油料			有色				农副产品			
纯碱 SA609 1221 0.83%	PTA TA609 6204 1.27%	甲醇 MA609 2864 2.40%		豆粕 M2609 2993 -0.13%	菜粕 RM609 2327 1.00%	氧化铝 AO2609 2892 0.14%	沪镍 -0.37%	沪锡 1.26%				鸡蛋 JD2607 4391 5.99%	红枣 CJ609 9575 2.24%	玉米淀粉 CS2607 2685 0.11%
聚丙烯 PP2609 8612 1.84%	苯乙烯 EB2607 8758 0.09%	沥青 BU2609 4336 3.78%	纸浆 SP2609 4886 -1.05%	棕榈油 P2609 9729 1.35%	豆油 Y2609 8596 0.64%	菜油 OI609 9933 0.51%	工业硅 SI2609 8745 1.92%	沪铝 0.08%	沪锌 -0.64%	多晶硅			苹果 AP610 7478 -0.45%	生猪 CS2607 2685 -0.19%
塑料 L2609 7968 2.09%	乙二醇 EG2609 4515 1.60%	BR 2.60%	尿素 -0.33%											
烧碱 SH607 1949 0.15%	橡胶 RU2609 18065 1.46%	对二甲苯 0.94%	短纤	豆一 A2607 4710 -1.53%	豆二 B2607 3596 0.22%	花生 PK610 8166 0.15%	沪银 AG2608 18156 -0.27%	沪铜 -0.71%	沪铅 BC					
煤焦钢矿				非金属建材			贵金属				谷物			
焦煤 JM2609 1377.0 7.16%	热轧卷板 HC2610 3400 0.65%	铁矿石 I2609 781.0 -0.19%		PVC V2609 4993 1.30%			沪金 AU2608 983.58 0.31%				玉米 C2607 2330 0.34%		能源 FU2609 3920 3.35%	
	不锈钢 -0.37%	锰硅 SM607 5996 0.10%		玻璃 FG609 1056 0.67%			铂	钯			小麦		LPG PG2607 5644 2.28%	低硫燃料油 1.70%
螺纹钢 RB2610 3177 0.63%	硅铁 0.37%	焦炭 4.84%					软商品		股指期货		国债期货			
							郑棉 CF609 16335 1.40%	白糖 SR609 5446 0.81%	IM 8305.8 -0.14%	IC 8225.2 -0.31%	TL 0.25%	TF 106.415 0.00%		
								棉纱	IF -0.70%	IH -0.54%			航运	
													集运指数(欧线)	

—— 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	8612.0	10200.0	1588.0	18.44%	
2	鸡蛋	4391.0	5100.0	709.0	16.15%	
3	甲醇	2864.0	3190.0	326.0	11.38%	
4	棉花	16335.0	17650.0	1315.0	8.05%	
5	菜籽油	9933.0	10640.0	707.0	7.12%	
6	沥青	4336.0	4620.0	284.0	6.55%	
7	玉米淀粉	2685.0	2780.0	95.0	3.54%	
8	菜籽粕	2327.0	2406.8	79.8	3.43%	
9	豆油	8596.0	8850.0	254.0	2.95%	
10	硅铁	5890.0	6050.0	160.0	2.72%	
11	沪深300	4811.0	4844.3	33.3	0.69%	
12	中证500	8225.2	8274.2	49.0	0.60%	
13	上证50	2880.2	2893.7	13.5	0.47%	
14	白糖	5446.0	5450.0	4.0	0.07%	
15	镍	143580.0	143640.0	60.0	0.04%	
16	白银	18156.0	18162.0	6.0	0.03%	
17	铜	104680.0	104690.0	10.0	0.01%	
18	锌	24720.0	24710.0	-10.0	-0.04%	
19	锡	431840.0	431390.0	-450.0	-0.10%	
20	黄金	983.6	980.6	-3.0	-0.30%	
21	天然橡胶	18065.0	18000.0	-65.0	-0.36%	
22	铝	16560.0	16450.0	-110.0	-0.66%	
23	棕榈油	9729.0	9653.3	-75.7	-0.78%	
24	铅	24360.0	24170.0	-190.0	-0.78%	
25	铁矿石	781.0	766.8	-14.3	-1.82%	
26	豆粕	2993.0	2916.1	-76.9	-2.57%	

## —— 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	766.8	794.0	781.0	764.0	
	焦煤	-50.0	1291.5	1377.0	1602.0	
	焦炭	65.0	1944.5	1993.0	2064.5	
	锰硅	5800.0	5996.0	6040.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5890.0	6010.0	5856.0	
	螺纹钢	3391.8	3162.0	3177.0	3212.0	
	热轧卷板	3430.0	3395.0	3400.0	3403.0	
贵金属	黄金	980.6	983.6	986.0	988.5	
	白银	18162.0	18156.0	18189.0	18210.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4901.0	4993.0	5126.0	
	玻璃	2586.7	963.0	1056.0	1150.0	
有色	铜	104690.0	104680.0	104750.0	104740.0	
	铝	24170.0	24360.0	24425.0	24480.0	
	锌	24710.0	24720.0	24795.0	24830.0	
	铅	16450.0	16535.0	16560.0	16590.0	
	镍	143640.0	143580.0	144040.0	144620.0	
	锡	431390.0	431840.0	432720.0	432870.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	611.4	595.9	597.7	594.9	
	沥青	4620.0	4464.0	4417.0	4336.0	
	甲醇	0.0	2864.0	2788.0	2731.0	
	聚丙烯	0.0	9129.0	8612.0	8024.0	
	塑料	0.0	8069.0	8036.0	7968.0	
	天然橡胶	18000.0	18065.0	18100.0	18860.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4710.0	4743.0	4774.0	
	豆粕	2916.1	2820.0	2993.0	3053.0	
	菜粕	0.0	2198.0	2327.0	2272.0	
	豆油	8841.6	8543.0	8596.0	8563.0	
	棕榈油	9653.3	9470.0	9729.0	9960.0	
	菜籽油	0.0	10019.0	9933.0	9905.0	
纺织	PTA	0.0	6314.0	6204.0	5912.0	
	棉花	17650.0	16145.0	16335.0	16750.0	
农副产品	白糖	5450.0	5446.0	5484.0	5626.0	
	鸡蛋	5100.0	4391.0	4880.0	4447.0	
	苹果	7500.0	7478.0	7411.0	7542.0	
玉米	玉米	2250.0	2330.0	2340.0	2299.0	
	玉米淀粉	2780.0	2685.0	2699.0	2658.0	
股指期货	IF	4844.3	4772.0	4719.0	4659.8	
	IH	2893.7	2850.2	2834.2	2819.2	
	IC	8274.2	8169.8	8044.0	7884.0	

备注：红色为主力合约

## —— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美伊停火谈判周末未能取得实质突破，以色列军队持续向黎巴嫩南部推进的动作再度点燃市场紧张情绪。与此同时，美原油一度强势反弹至 90 美元上方，加剧通胀担忧和美联储加息压力。上周五金价强势反弹逾 1%、最高触及 4595 美元/盎司的走势来看，黄金仍在高位展现出较强韧性。整个 5 月虽然因通胀和加息预期拖累录得月线下跌，但进入 6 月，地缘政治博弈、经济数据密集期以及美联储政策路径的不确定性，正共同构筑出一个复杂而充满机会的交易环境。目前黄金守在 4500 美元上方附近震荡，是否延续反弹就要关注本周 ADP 就业报告将作为周五官方非农数据的先行指标率先发布。如果数据显示就业市场依然火热、薪资增长顽固，那么美联储维持高利率更长时间的决心将被进一步强化，金价很可能向下测试支撑位。反之，如果数据出现明显疲态，市场对美联储提前转向的预期将升温，这或许能为黄金打开一轮像样的反弹窗口。今日 ISM 服务业采购经理人指数也将公布，考虑到服务业在美国经济中的主导地位，这一数据的重要性不亚于制造业也需要关注。目前金价上方套牢盘压力还是很重，多方不宜过度乐观，留意压力位切忌追涨谨慎交易。

沪铜：

铜价今日震荡偏强运行。美伊停火谈判周末未能取得实质突破，以色列军队持续向黎巴嫩南部推进的动作再度点燃市场紧张情绪。与此同时，美原油一度强势反弹至 90 美元上方，加剧通胀担忧和美联储加息压力。国内 5 月制造业 PMI 持平荣枯线，经济复苏力度偏弱，市场风险偏好偏谨慎；海外地缘谈判反复扰动通胀预期，美元波动加剧，压制有色整体上行空间。基本面来看，原料端供应扰动持续发酵，铜精矿 TC 持续跌至历史低位，海外矿山罢工、品位下滑进一步收紧原料供给，全球显性库存小幅回升，但国内现货库存延续去化，现货升贴水走高，现货流通偏紧，供需偏强格局未改。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。美伊停火谈判周末未能取得实质突破，以色列军队持续向黎巴嫩南部推进的动作再度点燃市场紧张情绪。与此同时，美原油一度强势反弹至 90 美元上方，加剧通胀担忧和美联储加息压力。基本面来看，中东已受影响的产能目前暂未听闻复产动作；需求端，下游初加工端恢复至平稳状态，国内月度表需来看较为乏力，但 4 月未锻轧铝及铝材同比+15%，当前比价仍继续利好出口利润，预计出口拉动将至少延续到 7 月；盘面仍是外强内弱，伦铝 0-3 价差本周再创新高，海外缺货紧张格局继续恶化，美日地区现货溢价继续上涨，国内内需乏力，主流地区现货基差反馈不乐观，铝锭库存确认拐点但去库斜率较差，目前内外比价继续走弱，拉动出口利润继续支撑出口订单增长，目前处于下有出口托底但上无反弹驱动的状态，短期内预计价格延续高位宽幅震荡格局。

## —— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 782.0 元/吨，早盘冲高至 783.5 元/吨后震荡回落，午后探底回升，尾盘收于 781.0 元/吨，微跌 0.19%。全天波动区间为 770.0-783.5 元/吨。近期海外发运维持高位，而终端成材步入淡季，钢厂利润受限导致对原料的补库意愿不足，基本面压力依然存在。其 5 日跌幅较深，短期走势承压。在需求端未出现明确改善信号前，价格或延续震荡整理。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内强势反弹，分别收涨 4.84%和 7.16%。两者盘中均呈现剧烈的单边上行走势，多头资金增仓明显。受印尼煤炭出口新政落地及国内煤矿安检环保检查趋严、即将进入安全生产月等多重因素影响，市场对主产区煤矿停产自查及供应收紧的预期急剧升温。短期内，在供给端消息持续发酵的背景下，价格或延续震荡偏强运行。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内震荡收涨，螺纹上涨 0.63%，热卷上涨 0.65%。两者盘中均跟随双焦走强，但上方抛压明显，低位虽有投机需求介入，但终端实际成交依然谨慎。当前成材市场维持供需弱平衡格局，社会库存去化速度放缓，且受高温雨季临近等因素影响，终端需求复苏力度温和，限制了价格上行空间。在库存消耗与需求平缓并存的背景下，价格或延续窄幅震荡。

玻璃：

玻璃主力合约日内低开高走，盘中最低触及 1036 元/吨，尾盘强势收复失地，收于 1056 元/吨，上涨 0.67%。尽管宏观政策面持续释放利好，但下游深加工企业订单天数仍处于低位，拿货意愿不强，导致厂库去化缓慢。在终端房地产需求未现实质性改善前，期价或延续低位弱势震荡。

纯碱：

纯碱主力合约日内震荡偏强，收涨 0.83%，表现强于板块。近期受宏观情绪回暖及板块联动影响，价格出现反弹。然而，行业高开工率带来的供应压力持续，且下游玻璃市场走势疲软，纯碱企业库存仍维持在高位，供需宽松格局尚未根本改变。在供需基本面未发生根本性转变的背景下，价格短期反弹空间或受限。

## —— 能源化工 ——

原油：

当前原油市场呈现短期震荡、中期偏强格局。供给端受中东地缘冲突影响，霍尔木兹海峡运力受限，主产国产量下滑，OPEC + 增产落地困难，全球供应维持紧平衡。需求端二季度炼厂检修压制短期消费，但夏季用油旺季将至，需求将稳步回暖。全球原油库存持续去化、处于低位，市场缓冲空间不足，构成油价底部支撑。短期随着地缘缓和预期升温，油价存在回调压力，但大跌空间有限；中长期在地缘溢价、供需偏紧、旺季需求共振下，油价整体易涨难

跌，维持高位区间震荡走势。

甲醇：

当前甲醇呈现供应内松外紧、需求淡季走弱、库存低位托底的博弈格局，整体以高位区间震荡为主。国内煤制甲醇高开工保障内地货源充足，而中东地缘冲突导致进口量大幅收缩，港口持续去库、现货偏紧，构成价格底部支撑。但 6 月进入传统需求淡季，华东 MTO 集中检修，传统下游开工低迷，高价原料进一步压制下游采购意愿，需求端成为主要拖累。短期随着伊朗装置逐步复工，进口小幅回升，叠加需求疲软，盘面震荡偏弱；中期看，库存低位与成本支撑仍在，旺季临近后需求有望边际修复，价格大跌空间有限，整体维持区间波动走势。

乙二醇：

进口低位 + 港口低库存托底，国内检修缩量，但下游聚酯淡季拖累需求，整体高位区间震荡。短期来看，中东进口收缩、港口持续去库、国内装置检修形成强支撑，价格大跌空间有限；但聚酯淡季、终端订单疲软，下游负反馈压制上涨高度，盘面易震荡偏弱。中期随着地缘逐步缓和，海外装置缓慢复产，进口有望回升，叠加后期检修结束、国内开工回升，供应压力将逐步显现；而聚酯旺季预计 9 月前后启动，需求才会迎来明显修复。短期震荡磨底为主，中期供需逐步转向宽松，整体呈现“近强远弱”格局。

## —— 农产品 ——

豆粕：

今日盘面延续供应宽松、需求疲软、成本托底的区间震荡格局，无超预期波动。供应端：国内大豆到港量维持高位（周度到港超 900 万吨），油厂压榨开机率 75%+，豆粕库存拐点确认，商业库存环比增 3.2%，现货货源充裕；美豆播种率 92%、出苗率 85%，均高于五年均值，产区降雨充足，丰产预期压制外盘成本端。需求端：养殖端生猪 / 肉鸡存栏同比下滑 5%-8%，饲料企业刚需随采，现货成交清淡，基差贴水盘面 80-120 元 / 吨，需求端无利好支撑。短期豆粕维持区间震荡，跟随美盘与油脂联动；中期关注美豆生长期天气变化，价格中枢震荡偏弱。

豆油：

今日震荡偏强，供强需弱 + 原油 / 生柴托底逻辑延续，无新增变量。供应端：国内大豆集中到港，油厂高位压榨，豆油商业库存 125 万吨，同比增 18%，现货供应充足；外盘美豆油震荡，无明显利空。需求端：处于传统消费淡季，餐饮 / 食品加工需求同比降 4%-6%，下游企业谨慎拿货，仅刚需成交；国际原油站稳 90 美元 / 桶，生物柴油需求预期持续提供底部支撑。短期豆油维持震荡整理，暂无趋势性突破，关注 8600 -8680 元区间压力。

棕榈油：

今日大幅走强，国内高库存 + 海外政策 / 原油托底格局延续，政策落地 + 原油走强推动上涨。供应端：国内棕榈油商业库存 185 万吨，同比增 25%，近月库存压力偏大；马来 5 月产量环比降 2.1%、出口环比增 3.5%，库存小幅累积；印尼 6 月 1 日起加强出口管制、7 月 B50 生柴计划明确，远月供应收紧预期强化。需求端：国内淡季消费低迷，成交清淡；海外生柴刚需稳步扩张，对冲国内弱势需求；原油突破 90 美元 / 桶，提振生柴掺混需求预期。短期棕榈油维持震荡整理，近月库存压制、远月政策 / 天气利好，今日上涨为预期兑现，高位震荡格局未变；中期

随海外生柴需求发力，价格中枢存在修复上行可能。

白糖：

今日震荡偏强，内强外弱、近月高库存 + 远月偏紧逻辑延续，消费预期升温托底盘面。供应端：国内榨季收尾，工业库存 180 万吨，同比增 12%，近月供应宽松；国际 ICE 原糖低位震荡，巴西中南部压榨进度 78%，糖醇分流稳定，外盘偏弱。需求端：夏季饮料消费旺季临近，终端备货意愿回暖，现货成交环比增 8%-10%，基差走强，支撑内盘独立走强。短期白糖震荡偏强，核心驱动重点关注终端备货落地节奏；中期随库存消化、全球远月供需收紧，价格中枢存在修复上行可能。

棉花：

今日强势上涨，旧作去库 + 新季减产缺口托底逻辑延续，资金 + 减产预期推动大涨。供应端：国内棉花旧作库存 120 万吨，仓单持续流出（周度减仓 1.2 万吨），去库节奏平稳；新疆新季种植面积缩减 8%-10%，新年度产需缺口预期扩至 80-100 万吨，远期支撑强化；美棉低位震荡，对国内影响有限。需求端：纺织行业传统淡季，织厂开机率 65%+，下游刚需小单补库，无集中采购利好。短期淡季压制、远期减产支撑，今日上涨为预期强化，高位震荡格局未变；中期新季减产预期逐步兑现，价格中枢易震荡上行。

## 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>