

行情日报

2026

4月29日

星期三

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			非金属建材				农副产品 <small>WPI</small>	
PTA TA609 6712 0.36%	塑料 1.56%	聚丙烯 1.63%	沥青 1.38%	螺纹钢 RB2610 3195 0.57%	焦煤 JM2609 1273.5 0.71%	PVC V2609 5295 0.84%	玻璃 FG609 1036 -1.43%	鸡蛋 JD2606 3398 1.25%	生猪 LH2607 11260 -0.04%	玉米淀粉 CS2607 2784 -0.61%	红枣	
甲醇 MA609 3007 1.31%	BR 6.05%	烧碱 -0.78%	乙二醇 2.14%	热轧卷板 HC2610 3407 0.80%	不锈钢 0.71%			铁矿石 0.90%	苹果			
纯碱 SA609 1238 -0.16%	橡胶 1.91%	苯乙烯 0.25%	纸浆 PF606 8372 0.87%	硅铁 0.97%	锰硅 0.33%			贵金属		谷物		能源
油脂油料				有色			沪银 AG2606 18099 -1.92%	沪金 AU2606 1011.88 -1.72%	玉米 C2607 2431 0.12%	燃油 2.10%	LU 0.91%	
豆粕 M2609 3020 0.70%	棕榈油 P2609 9780 0.29%	豆一 A2607 4978 1.01%	短纤 PF606 8372 0.87%	工业硅 1.92%	沪镍 1.20%	铂	钯	LPG	原油			
菜粕 RM609 2417 1.21%	豆油 0.39%	豆二 1.02%	氧化铝 AO2609 2862 -0.69%	多晶硅 -0.40%	沪铝 -0.10%	软商品		股指期货		国债期货		
	花生		碳酸锂 LC2609 183880 3.73%	沪锡 0.74%	沪锌	郑棉 CF609 16385 0.03%	白糖 SR609 5406 0.00%	IM IM2606 8246.0 1.93%	IC IC2606 8270.0 2.28%	TL 0.20%	T 0.06%	
			沪铜 -0.53%	沪铅		棉纱		IF 1.44%	IH 0.61%	TF 0.05%	TS	
										航运		

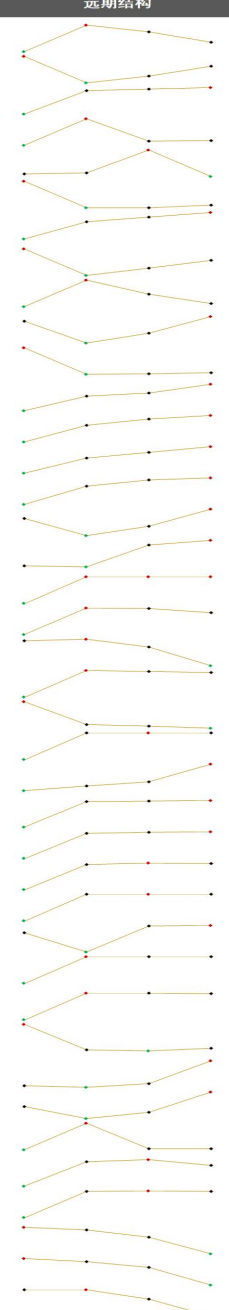



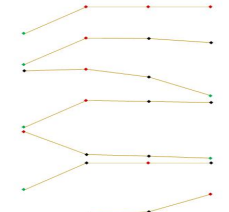
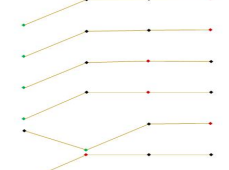



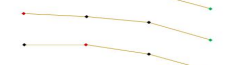
数据来源: WIND

—— 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	鸡蛋	3398.0	3800.0	402.0	11.83%	
2	甲醇	3007.0	3350.0	343.0	11.41%	
3	棉花	16385.0	17806.0	1421.0	8.67%	
4	聚丙烯	8771.0	9500.0	729.0	8.31%	
5	菜籽油	9900.0	10670.0	770.0	7.78%	
6	菜籽粕	2417.0	2537.9	120.9	5.00%	
7	豆油	8573.0	8860.0	287.0	3.35%	
8	沪深300	4766.0	4810.3	44.3	0.93%	
9	中证500	8270.0	8342.4	72.4	0.88%	
10	上证50	2947.0	2967.5	20.5	0.70%	
11	镍	150550.0	151310.0	760.0	0.50%	
12	铜	101630.0	101570.0	-60.0	-0.06%	
13	硅铁	5810.0	5800.0	-10.0	-0.17%	
14	白糖	5406.0	5395.0	-11.0	-0.20%	
15	沥青	4409.0	4400.0	-9.0	-0.20%	
16	锡	388300.0	387330.0	-970.0	-0.25%	
17	棕榈油	9780.0	9745.0	-35.0	-0.36%	
18	铝	24615.0	24440.0	-175.0	-0.71%	
19	锌	23935.0	23730.0	-205.0	-0.86%	
20	铁矿石	787.5	778.8	-8.8	-1.11%	
21	铅	16745.0	16490.0	-255.0	-1.52%	
22	天然橡胶	17635.0	17250.0	-385.0	-2.18%	
23	锰硅	6114.0	5950.0	-164.0	-2.68%	
24	玉米	2431.0	2270.0	-161.0	-6.62%	
25	豆一	4978.0	4470.0	-508.0	-10.20%	

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	778.8	803.0	797.0	787.5	
	焦煤	1680.0	1131.5	1273.5	1482.0	
	焦炭	65.0	1701.5	1834.0	1926.0	
	锰硅	5950.0	7000.0	6114.0	6148.0	
	硅铁	5800.0	5810.0	6010.0	5774.0	
	螺纹钢	3340.2	3176.0	3178.0	3195.0	
	热轧卷板	3360.0	3391.0	3399.0	3407.0	
贵金属	黄金	1020.7	1011.9	1014.4	1016.9	
	白银	18066.0	18099.0	18082.0	18070.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5177.0	5221.0	5295.0	
	玻璃	2586.7	926.0	969.0	1036.0	
有色	铜	101570.0	101620.0	101630.0	101660.0	
	铝	24440.0	24615.0	24680.0	24720.0	
	锌	23730.0	23880.0	23935.0	23990.0	
	铅	16490.0	16680.0	16745.0	16765.0	
	镍	151310.0	150550.0	150970.0	151710.0	
	锡	387330.0	387280.0	388300.0	388510.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	615.3	666.6	665.8	657.7	
	沥青	4400.0	4409.0	4366.0	4262.0	
	甲醇	0.0	3117.0	3007.0	2860.0	
	聚丙烯	10550.0	9013.0	8943.0	8771.0	
	塑料	0.0	8447.0	8473.0	8412.0	
	天然橡胶	17250.0	17470.0	17635.0	18410.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4978.0	4996.0	5002.0	
	豆粕	0.0	2868.0	3020.0	3065.0	
	菜粕	0.0	2275.0	2417.0	2354.0	
	豆油	0.0	8543.0	8580.0	8573.0	
	棕榈油	9745.0	9639.0	9780.0	9784.0	
	菜籽油	0.0	9927.0	9900.0	9878.0	
纺织	PTA	0.0	6906.0	6902.0	6712.0	
	棉花	17806.0	16295.0	16230.0	16385.0	
农副产品	白糖	5395.0	5383.0	5406.0	5552.0	
	鸡蛋	3800.0	3398.0	3605.0	4278.0	
	苹果	7500.0	9740.0	7615.0	7599.0	
玉米	玉米	2270.0	2431.0	2444.0	2408.0	
	玉米淀粉	0.0	2784.0	2816.0	2768.0	
股指期货	IF	4810.3	4798.4	4766.0	4687.8	
	IH	2967.5	2960.0	2947.0	2906.4	
	IC	8342.4	8344.4	8270.0	8128.4	

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：

地缘方面，美国官员表示，总统特朗普对伊朗关于结束战争的最新提议感到不满，削弱了冲突解决的希望，同时阿联酋宣布退出 OPEC 及 OPEC+，进一步推升油价并重燃通胀担忧。市场正聚焦本周美联储货币政策会议，预计将维持利率不变，投资者也密切关注主席鲍威尔的讲话。预计鲍威尔主席的语气会略微偏鹰派。他可能会暗示 FOMC 正处于观望状态，这使其能够很好地应对美联储双重使命（充分就业和物价稳定）两侧的风险。金价已经回调 4600 美元附近震荡，市场已经有部份计价此行情，因此当下不宜过渡偏空看待。操作谨慎轻仓持仓或观望为主。

沪铜：

地缘局势整体呈现僵持状态，美国官员表示，总统特朗普对伊朗关于结束战争的最新提议感到不满，削弱了冲突解决的希望，同时阿联酋宣布退出 OPEC 及 OPEC+，进一步推升油价并重燃通胀担忧。整体来看，谈判局势仍不明朗。基本面来看，国内外库存走势分化，LME 库存虽处高位，但国内社会库存与交易所库存加速去化，已降至两个月新低，为铜价提供了核心上涨动力。宏观环境亦提供助力，国内一季度 GDP 等经济数据超预期。整体而言，预计沪铜延续高位震荡，关注中东局势变化。

沪铝：

地缘局势整体呈现僵持状态，美国官员表示，总统特朗普对伊朗关于结束战争的最新提议感到不满，削弱了冲突解决的希望，同时阿联酋宣布退出 OPEC 及 OPEC+，进一步推升油价并重燃通胀担忧。整体来看，谈判局势仍不明朗。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，但预计 4 月起出口将有明显增长；对供应和需求均进行调整后，全球电解铝供需缺口在 56 万吨，目前海外供需短缺逐步开始刺激国内出口增长。预计沪铝延续高位宽幅震荡。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 781.5 元/吨，日内呈现震荡整理态势，尾盘收于 787.5 元/吨，上涨 0.90%。全天波动区间为 779.0-788.0 元/吨。其 10 日涨幅达 3.08%，短期反弹动能仍在。港口库存维持高位，而钢厂在利润约束下的补库行为是核心驱动。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放量信号前，价格或延续震荡调整格局。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内走势分化，焦煤表现较强收涨 0.71%，焦炭微涨 0.71%。其 5 日与 10 日涨幅均为正值，短期反弹趋势得以维持。市场对供应扰动的预期与下游刚需采购形成博弈。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:

热卷主力合约表现相对坚挺，收涨 0.80%，收于 3407 元/吨。螺纹钢主力合约则微涨 0.57%，收于 3195 元/吨。从周期表现看，热卷的 5 日、10 日及 20 日涨幅（0.56%，3.56%，2.93%）均持续领先于螺纹（0.28%，2.96%，1.56%），显示制造业需求的相对韧性更优。当前成材市场维持供需弱平衡，社会库存延续去化为价格提供支撑。在库存消耗与需求平缓释放的背景下，价格或延续震荡偏强运行。

玻璃:

玻璃主力合约是日内板块唯一下跌品种，收跌 1.43%，报 1036 元/吨。价格走弱主要受下游房地产领域需求复苏节奏缓慢、深加工订单不足影响，市场对高库存去化信心依然不足。其 5 日与 10 日涨幅均为负值，20 日跌幅（-9.99%）显著，中长期趋势依然疲软。在终端订单未现持续改善前，期价或延续低位偏弱震荡格局。

纯碱:

纯碱主力合约日内震荡收跌 0.16%，收于 1238 元/吨。其 5 日涨幅为负，但 10 日涨幅转正，市场多空分歧依然存在。价格走势受板块情绪带动及技术性修复影响，但行业自身高开工率带来的供应压力持续，下游浮法玻璃市场走势疲软亦构成拖累。在供需宽松格局未发生根本性转变的背景下，价格短期或呈现区间震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油:

当前原油市场正经历历史性的供应冲击。中东地缘冲突导致霍尔木兹海峡运输受阻，海湾国家约 1200 万桶/日产能被迫关停，占全球供应超 10%。即便冲突平息，复产也面临排雷、浮仓释放、油田重启等多重障碍，需数月甚至半年之久。需求端在高油价下被动收缩，但降幅远不及供给缺口。IEA 预计 2026 年全球石油需求同比小幅收缩 8 万桶/日，而供应降幅高达 150 万桶/日。库存正以创纪录速度下降，三大机构大幅下调全年库存预期，从过剩转向紧平衡甚至短缺。展望后市，世界银行预测 2026 年布伦特原油均价 86 美元/桶，冲突升级情形下可达 115 美元/桶。中期看，各国出于能源安全考虑或开启一轮战略性补库，油价中枢有望维持 90 美元/桶左右的高位-5。供给恢复的时滞与不确定性，将是决定油价走势的关键变量。

甲醇:

甲醇基本面呈地缘主导、供需紧平衡。供应端，中东冲突致伊朗装置全停，中国 3 月进口暴跌至 50 万吨，二季度进口或同比降超四成，港口进入快速去库周期。国内虽高开工，但春季检修令产量收缩，煤价提供强成本支撑。需求端，MTO 维持刚需，传统下游偏弱，高价抑制补库。国际上，霍尔木兹海峡封锁、全球能源价格走高，持续推升溢价。短期价格高位震荡，核心看中东局势与进口恢复；中期若海峡复航、伊朗复产，溢价回落；长期受能源转型与需求增速放缓约束。市场主要矛盾为地缘供应缺口与下游需求弱现实的博弈，波动加剧。

乙二醇:

当前乙二醇呈供应收缩、需求稳健、库存去化、利润分化格局。政策上，出口退税取消利空，反倾销税与环保限产托底；地缘冲突致进口断崖式下滑。供给端，国内高成本油制装置亏损限产、煤制高利润维持开工，叠加龙头主动减产 30%，供应收紧。需求端，纺织旺季带动聚酯高负荷，刚需强劲支撑消费。库存端，华东港口连续去库至 84.8 万吨，供应偏紧显现。短期受进口低位、减产执行、旺季需求驱动，价格震荡偏强；中长期关注中东航运恢复、国内新产能投放、聚酯终端订单。核心变量：进口到港量、装置检修、聚酯负荷。

—— 农产品 ——

豆粕

豆粕震荡偏强、小幅回升，备货支撑短期反弹，供强需弱格局未变。供应端，巴西大豆收割基本收尾，4 月出口预估下调，5 月到港压力仍集中；国内油厂开机率维持高位，大豆库存同比增幅显著，豆粕库存去化缓慢，供应整体宽松。美豆春播进度 23%，出苗率高于五年均值，远期供应宽松预期持续压制。需求端，生猪养殖持续亏损，补栏低迷，猪料需求疲软；禽料刚需平稳，水产料边际增量不足，杂粕替代比例高；五一节前备货延续，成交环比回升，但持续性有限，反弹空间受限。

豆油

豆油窄幅震荡、小幅走强，成本提振与库存压力博弈，成交温和回暖。供应端，国内油厂开工稳定，豆油库存同比偏高，周度去库幅度有限，库存压力显著；巴西大豆集中到港，压榨利润尚可，4 月全国大豆压榨量环比微降。国际市场，美豆油反弹带动外溢影响增强，原油高位震荡，生柴需求提振有限，成本端支撑偏强。需求端，餐饮消费稳步回暖，五一备货带动成交环比回升，豆棕价差高位抑制替代需求，现货交投仍偏平淡，短期震荡偏强。

棕榈油

棕榈油高位回落、震荡走弱，增产出口疲软施压，库存小幅波动。供应端，马来西亚 4 月产量环比大增，增产节奏明确，出口同比持续走弱，库存去化不及预期；国内棕榈油库存环比微降，进口利润倒挂，采购谨慎，到港量偏少。能源端原油高位震荡提供支撑，但印尼 B50 政策落地推迟，生柴需求提振受限，产地低库存托底力度减弱，行情高位波动放大，短期偏空运行。

棉花

棉花高位震荡、多空博弈加剧，减产预期稳固，需求边际转弱。供应端，新疆春播结束，出苗率超 95%，新季植棉面积同比缩减，减产预期强化；美棉主产区旱情持续，作物优良率偏低，天气扰动持续支撑外盘。需求端，纺织旺季收尾，纱厂开机率维持高位但订单环比回落，补库意愿谨慎，以消耗存量订单为主；纯棉纱库存同比增加，成品去库压力显现，中期紧平衡逻辑仍在，高位震荡格局延续。

白糖

白糖震荡偏弱、反弹乏力，国内高库存压制显著，全球供应宽松。供应端，国内榨季尾声，工业库存同比偏高，产销去库缓慢；2025/26 榨季国内产量预计增加，供应压力偏大。全球糖市供应宽松，巴西压榨旺季持续，出口量稳

定，国际糖价低位运行。需求端，夏季消费未完全启动，饮料、糕点刚需平淡，果葡糖浆替代冲击持续，原油波动对乙醇支撑有限，整体维持弱势震荡。

从业人员信息

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
高伟	F3038074	Z0013025
涂迪	F3066269	Z0014790
朱运略	F03146690	Z0023302
黄重璋	F03150479	Z0023364

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。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

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>