

行情日报

2026
6月18日
星期四

































—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				油脂油料				有色				农副产品			
甲醇 MA609 2566 -2.88%	纯碱 SA609 1127 -3.01%	PTA TA609 5868 1.52%		豆粕 M2609 2942 -0.54%	棕榈油 P2609 9301 -0.68%	氧化铝 AO2609 2898 -0.31%	沪锡 -2.03%	沪镍 0.03%					鸡蛋 JD2608 4514 -3.49%	生猪 -2.06%	
聚丙烯 PP2609 7647 -3.23%	烧碱 SH609 2002 -0.25%	乙二醇 EG2609 4209 -0.89%	纸浆 SP2609 4866 -1.50%	菜粕 RM609 2286 0.13%	菜油 -1.32%	碳酸锂 LC2609 160500 -6.58%	工业硅 -0.81%	沪铝 AL2607 23980 0.38%	沪铜					红枣 CJ609 8625 -1.37%	玉米淀粉 CS2607 2698 -0.15%
沥青 BU2609 3943 -1.65%	苯乙烯 EB2607 7790 -0.63%	尿素 -1.09%	对二甲苯 1.17%		豆油 -0.30%		多晶硅 PS2609 35840 0.11%	沪铅 -0.15%	沪锌 AD BC					苹果 0.01%	
塑料 L2609 7206 -2.91%	橡胶 RU2609 17785 -1.33%	短纤 1.21%	瓶片 PR609 7088 1.14%	豆一 A2609 4705 -0.44%	豆二 0.00%	花生 -0.55%				贵金属	能源				
		丁二烯橡胶 -2.12%	丙烯	非金属建材			沪银 AG2608 16493 -1.93%	沪金 AU2608 937.96 -0.56%			燃油 FU2609 3087 -3.47%		玉米 C2609 2329 0.22%		
煤焦钢矿											LPG -2.70%	原油			
焦煤 JM2609 1271.0 -5.78%	热轧卷板 HC2610 3349 -0.77%	铁矿石 I2609 747.0 -1.13%		玻璃 FG609 978 -2.69%			铂	钯			低硫燃料油 0.48%		粳米		
							软商品								
							郑棉 CF609 16010 0.03%	白糖 SR609 5320 -0.36%							
螺纹钢 RB2610 3131 -0.95%	锰硅 0.31%	焦炭 -3.00%		PVC V2609 4616 -0.82%							国债期货	股指期货			
	不锈钢 0.07%	硅铁 -0.04%									TL TL2609 113.87 0.00%	T T2609 109.055 0.04%	IM 1.21%	IF 1.08%	
											TF 0.06%	TS 0.04%	IC 1.16%	IH 0.49%	航运
								棉纱							

—— 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	7647.0	9750.0	2103.0	27.50%	
2	甲醇	2566.0	3060.0	494.0	19.25%	
3	沥青	3943.0	4700.0	757.0	19.20%	
4	棉花	16010.0	17607.0	1597.0	9.98%	
5	菜籽油	9685.0	10400.0	715.0	7.38%	
6	硅铁	5694.0	6050.0	356.0	6.25%	
7	菜籽粕	2286.0	2387.4	101.4	4.43%	
8	鸡蛋	4514.0	4700.0	186.0	4.12%	
9	豆油	8353.0	8690.0	337.0	4.03%	
10	玉米淀粉	2698.0	2780.0	82.0	3.04%	
11	白糖	5320.0	5420.0	100.0	1.88%	
12	锡	414330.0	419390.0	5060.0	1.22%	
13	镍	135840.0	136580.0	740.0	0.54%	
14	天然橡胶	17785.0	17850.0	65.0	0.37%	
15	锌	24770.0	24780.0	10.0	0.04%	
16	铜	104780.0	104790.0	10.0	0.01%	
17	中证500	8682.8	8673.1	-9.7	-0.11%	
18	铝	23980.0	23940.0	-40.0	-0.17%	
19	沪深300	4960.6	4941.6	-19.0	-0.38%	
20	上证50	2941.0	2928.7	-12.3	-0.42%	
21	棕榈油	9301.0	9231.7	-69.3	-0.75%	
22	铅	16400.0	16220.0	-180.0	-1.10%	
23	豆粕	2942.0	2876.6	-65.4	-2.22%	
24	铁矿石	747.0	716.8	-30.3	-4.05%	
25	锰硅	5856.0	5600.0	-256.0	-4.37%	
26	玉米	2329.0	2220.0	-109.0	-4.68%	

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	716.8	750.0	747.0	737.0	
	焦煤	1830.0	1220.5	1271.0	1508.5	
	焦炭	1982.5	2019.5	2065.0	2086.0	
	锰硅	5600.0	7000.0	5856.0	5894.0	
	硅铁	6050.0	5694.0	6010.0	5736.0	
	螺纹钢	3329.9	3103.0	3131.0	3165.0	
	热轧卷板	3360.0	3328.0	3349.0	3350.0	
贵金属	黄金	939.2	938.0	939.9	941.8	
	白银	16775.0	16493.0	16528.0	16560.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4568.0	4616.0	4742.0	
	玻璃	2586.7	978.0	1013.0	1069.0	
有色	铜	104790.0	104780.0	104860.0	104890.0	
	锌	24780.0	24770.0	24820.0	24860.0	
	铝	16220.0	16400.0	16450.0	16470.0	
	镍	136580.0	135840.0	136280.0	136700.0	
	锡	419390.0	414330.0	415330.0	416030.0	
能源化工	原油	611.1	508.5	510.5	511.9	
	沥青	4700.0	4103.0	3943.0	3787.0	
	天然橡胶	17850.0	17785.0	17800.0	18565.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4672.0	4705.0	4739.0	
	豆粕	2876.6	2942.0	2975.0	3012.0	
	豆油	8622.6	8340.0	8353.0	8320.0	
	棕榈油	9231.7	9157.0	9301.0	9572.0	
纺织	棉花	17607.0	16010.0	16280.0	16455.0	
农副产品	白糖	5420.0	5320.0	5353.0	5442.0	
	鸡蛋	4700.0	4514.0	4307.0	4117.0	
	苹果	7500.0	7618.0	7535.0	7682.0	
玉米	玉米	2220.0	2337.0	2329.0	2291.0	
	玉米淀粉	2780.0	2698.0	2700.0	2648.0	
股指期货	IF	4941.6	4917.0	4862.8	4784.6	
	IH	2928.7	2911.8	2899.8	2878.4	
	IC	8673.1	8341.4	8517.4	8620.0	

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

一份只有半页的声明。沃什在首次会议上迅速留下印记，推动形成一致意见，发布了一份大幅删减的政策声明。这份精简声明恢复了前主席格林斯潘时期的表达风格，字数大幅缩减，取消了所有对近期政策行动的前瞻指引。沃什在发布会上宣布，将对美联储在若干关键政策领域的运作方式展开全面审查，包括资产负债表、政策沟通、数据来源、生产率、就业以及通胀框架。这些领域都是他多年来批评的重点，也反映出他希望将美联储重塑成一个更精简、甚至透明度更低的机构。短期内，随着加息预期在市场中充分定价，黄金可能继续面临调整压力，尤其需关注后续经济数据和沃什工作组的审查进展。若通胀回落速度慢于预期，或中东地缘冲突进一步缓解，黄金仍有反弹空间。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，供给端：铜精矿紧张格局未见缓解，进口 TC 跌至 - 119 美元 / 吨历史低位，港口铜精矿库存环比下滑 4%，原料不足约束国内电解铜增产，废铜冶炼开工率预计下周回落；需求端：传统地产、白电进入季节性淡季，板材、门窗用铝、铜订单走弱；但新能源光伏、储能线缆、AI 数据中心铜材需求持续超预期，铜杆厂开工环比修复，端午前下游企业逢盘面回调集中点价补库。国内 SMM 铜社会库存 21.78 万吨，周环比大幅去库 7%，上期所仓单同步回落；LME 铜库存持续去库，仅 COMEX 库存小幅累库。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，市场开始交易海峡开放后中东复产的预期，伦铝跌幅明显，0-3 月差也转为了 contango，沪铝月差结构修复不明显，近期铝价下跌后现货反馈较为积极，三大主流地区基差均大幅修复并短暂转升水；海外方面现货紧缺近期有边际改善。供给端：电解铝国内产能天花板约束严格，海外氧化铝受能源短缺影响供应偏紧，国内铝厂成本刚性；需求端，铝品出口高增，5 月铝材出口同比上涨 16%，海外缺口消化国内过剩产能，对冲内需走弱压力。电解铝国内社库 137.5 万吨缓慢去库，但绝对值仍处年内高位，限制沪铝涨幅。短期内预计价格震荡偏弱小调整，但下方支撑不弱。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 748.5 元/吨，日内震荡走弱，尾盘收于 747.0 元/吨，下跌 1.13%。全天波动区间为 743.0-749.5 元/吨。盘面资金呈现流出状态，但沉淀资金依然处于高位。当前正值钢材消费淡季，南方强降雨持续影响终端施工，港口库存维持累库态势，基本面压力显现。虽然近期铁水产量维持在高位，但随着钢厂利润收窄，高炉检修预期有所上升。在供需矛盾尚未明显改善前，期价或延续震荡偏弱运行。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约日内继续回调，分别收跌 3.00%和 5.78%。两者日内波动剧烈，焦煤资金大幅流出，显示前期获利盘离场意愿较强。近期煤矿安监形势依然严峻，复产进度缓慢导致炼焦煤供应偏紧，焦炭第八轮提涨虽已落地，但下游钢厂利润受到挤压，对高价原料的接受度有限，市场情绪受到压制。然而，从更长周期看，其 20 日涨幅依然显著，表明下方存在一定韧性。短期内，价格将继续在基本面强劲与现实需求受压的博弈中高位震荡。

成材：

热卷主力合约收跌 0.77%，螺纹钢主力合约收跌 0.95%。两者日内震荡偏弱运行。当前成材市场处于供需弱平衡格局，南方雨季和北方高温天气加剧了终端需求的季节性回落，社会库存去化速度明显放缓。近期国家多部门联合印发通知，开启钢铁行业节能降碳改造三年攻坚行动，这对行业长期供给格局形成利好，但短期内淡季现实的压力依然主导市场。在强预期与弱现实的交织下，价格或维持窄幅震荡，等待更明确的需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约开盘于 996 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 978 元/吨，下跌 2.69%，跌幅居于板块前列。全天运行于 975-996 元/吨区间，资金呈流出状态。价格走弱主要受下游房地产需求复苏缓慢、终端订单不足影响，市场对于高库存的去化信心依然不足。其 5 日及 10 日跌幅显著，短期走势疲软。在终端需求未现持续改善前，期价或延续偏弱运行。

纯碱：

纯碱主力合约开盘于 1151 元/吨，日内震荡走低，收于 1127 元/吨，下跌 3.01%。行业近期虽有部分企业处于检修期，但整体库存总量依然维持历史同期高位，供强需弱的基本面尚未扭转，高库存对盘面价格的压制持续存在。其 20 日周期呈现跌幅，市场情绪整体偏向谨慎。在供应宽松而下游玻璃市场走势疲软、采购观望的格局下，价格短期或继续承压，市场情绪的改善有待于看到库存出现有效的去化迹象。

—— 能源化工 ——

原油：

近期驱动主要来自地缘风险溢价的变化。美伊有望签署停战谅解备忘录的消息导致地缘风险溢价回落，油价承压下行。基本面方面，OPEC+减产协议的执行情况、美国原油产量及库存变化、以及全球经济增长前景带来的需求预期是关键。夏季出行旺季对汽油需求形成季节性支撑，但高利率环境对经济活动的抑制效应仍在。库存数据是观察供需平衡的重要指标。短期看，油价在地缘降温与基本面多空因素交织下震荡调整。市场关注点在于 OPEC+下半年产量政策、美国夏季驾驶季需求强度以及宏观经济的韧性。

甲醇：

逻辑在于自身供需与上游成本波动的双重影响。国内甲醇负荷环比有所下降。驱动上，供应端，国内煤制甲醇装置开工率受利润和检修影响，进口到港量也是重要变量。需求端，传统下游如甲醛、醋酸等表现一般，而新兴下游 MTO（甲醇制烯烃）装置的运行状态和利润是关键，其开工率直接影响甲醇需求体量。成本端，煤炭价格波动对煤制甲醇成本影响显著。当前，甲醇自身供需矛盾不突出，库存处于中性水平。价格走势更多跟随宏观情绪和上游能源

(煤炭、天然气) 价格波动, 自身驱动不强, 预计维持区间震荡。

乙二醇:

市场逻辑在于成本、供应与需求的再平衡。驱动上, 成本端, 原油及石脑油价格回落, 煤价相对稳定, 成本支撑减弱。供应端, 国内煤制和油制装置开工率、进口到港量是主要变量。需求端与 PTA 共享聚酯下游, 聚酯开工率和利润直接影响乙二醇消费。当前, 乙二醇港口库存虽从高位有所回落, 但绝对量仍不低。在成本下行、供需面无显著改善的背景下, 乙二醇价格承压明显。未来价格走势需关注煤制装置成本线支撑、进口到港节奏以及聚酯需求的变化。

—— 农产品 ——

豆粕:

日内震荡回落, 放量减仓, 资金节前离场意愿强。外盘: 美豆产区降雨改善、新作生长顺利, 外盘偏稳但缺乏上行动能, 对国内支撑有限。国内供应: 6 月巴西大豆到港维持高位, 油厂开机率 69% - 73%, 周度压榨量 262 万吨; 豆粕库存 55.8 万吨, 周环比增 3.1%, 累库压力加剧。国内需求: 生猪养殖持续亏损, 能繁母猪存栏环比下滑, 饲料需求疲软; 下游仅刚需采购, 无集中备货, 消费端偏弱。外盘偏稳但国内高压榨、高库存 + 弱需求三重利空主导, 日内放量减仓下跌, 短期仍以区间偏弱震荡为主, 重点跟踪美豆天气、国内压榨及库存去化节奏。

豆油:

日内震荡偏弱, 缩量减仓, 资金节前离场意愿强。国内供应: 大豆集中到港 + 油厂高开机, 豆油商业库存 99.5 万吨, 周环比增 2.3 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。外部驱动: WTI 原油 08 合约弱势延续; CBOT 美豆油 7 月合约微跌, 外盘联动偏弱, 对国内形成双重压制。国内高库存、弱需求主导弱势基调, 叠加原油暴跌 + 外盘美豆油走弱双重外部拖累, 短期低位震荡为主, 持续跟踪库存去化与原油走势。

棕榈油:

日内高开低走, 放量减仓, 资金主动入场后部分兑现。外盘: BMD 马棕 8 月合约反弹。马棕出口环比增幅收窄、原油暴跌压制生物柴油需求, 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 76.3 万吨, 处于同期高位, 现货基差跟随盘面走弱。外部驱动: WTI 原油暴跌大幅压制生物柴油需求预期, 马棕出口利好边际减弱, 内外盘联动偏弱。前期马棕出口利好消化完毕, 叠加原油暴跌 + 国内高库存, 日内放量减仓下跌, 短期震荡偏弱概率较大, 重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖:

日内震荡偏弱, 放量减仓, 资金节前离场意愿强。外盘: ICE 原糖 10 月合约低位反弹。巴西降雨改善、印度出口政策宽松, 外盘原糖走弱, 对国内形成压制。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: 夏季饮料消费旺季逐步临近, 下游存在低位补库行为, 终端食品、饮料企业订单复苏节奏加快, 消费弹性有所提升。外盘原糖反弹提供情绪

支撑，但国内高库存 + 弱需求压制仍存，日内震荡回落，减仓上行显示资金谨慎，短期宽幅震荡为主，重点关注巴西甘蔗制糖进度、印度出口政策变动以及国内库存去化速度。

棉花：

日内窄幅震荡，放量减仓，多空博弈均衡。外盘：ICE 美棉 12 月合约微跌。美国德州旱情略有缓解，新季棉花减产预期降温，外盘走弱对国内形成情绪拖累。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存偏高，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，供需缺口扩大，中长期供应收缩逻辑明确。国内需求：6 月传统纺织淡季，下游开机率偏低，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走弱，叠加旧季高库存 + 弱需求压制，国内棉价窄幅震荡，减仓显示资金观望，短期震荡调整概率较大，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>