

行情日报

2026
5月29日
星期五
































—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			非金属建材			有色		
PTA TA609 6100 -0.52%	甲醇 MA609 2793 -0.68%	纯碱 SA609 1215 1.08%	焦炭 JM2609 1285.5 -0.31%	螺纹钢 RB2610 3158 0.19%	玻璃 FG609 1057 1.83%	氧化铝 1.19%	沪锡 0.95%					
聚丙烯 0.35%	塑料 1.02%	苯乙烯 -0.83%	热轧卷板 0.33%	铁矿石 I2609 783.5 0.45%	锰硅 SM607 5976 -0.30%	PVC V2609 4924 -0.36%	沪镍 NI2607 143670 0.09%	碳酸锂 1.22%	工业硅 0.12%			
烧碱 -1.12%	BR BR2607 14550 1.57%	橡胶 RU2609 17850 1.39%	对二甲苯 PX607 8664 0.19%	硅铁 -1.55%	不锈钢 -0.44%	焦炭	沪铝 AL2607 24270 -0.08%	沪锌 1.15%	多晶硅	沪铜 0.91%	沪铅	
沥青 0.82%	尿素 -1.72%	短纤 -0.47%	20号胶	农副产品			软商品			股指期货		
乙二醇 -0.16%	纸浆 -0.77%	瓶片 0.69%	纯苯 丙烯	鸡蛋 JD2607 4198 2.67%	玉米淀粉 CS2607 2687 0.90%	红枣 CJ609 9385 0.32%	白糖 SR609 5411 0.82%	郑棉 CF609 16100 0.19%	IM IM2606 8344.8 -2.29%	IC IC2606 8274.6 -2.37%	IF -0.29%	IH
油脂油料				生猪 LH2607 10700 -0.14%	苹果 -0.53%	原木	棉纱	能源				
豆粕 M2609 2991 0.37%	菜粕 RM609 2301 0.31%	豆一 A2607 4721 -2.52%		贵金属			谷物			燃油 FU2609 3771 -0.21%	LPG -0.18%	原油
棕榈油 P2609 9592 0.37%	菜油 1.08%	豆二 0.28%		沪银 AG2608 18358 2.31%	沪金 AU2608 989.40 2.17%	玉米 C2607 2322 0.61%		国债期货			航	
	豆油 0.75%	花生 -0.49%			铂	钯		T 0.09%	TF 0.07%		EC	
								TL 0.20%	TS			

—— 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	8484.0	10200.0	1716.0	20.23%	
2	鸡蛋	4198.0	4800.0	602.0	14.34%	
3	甲醇	2793.0	3120.0	327.0	11.71%	
4	沥青	4188.0	4600.0	412.0	9.84%	
5	棉花	16100.0	17635.0	1535.0	9.53%	
6	菜籽油	9906.0	10600.0	694.0	7.01%	
7	菜籽粕	2301.0	2406.8	105.8	4.60%	
8	硅铁	5826.0	6050.0	224.0	3.84%	
9	玉米淀粉	2687.0	2780.0	93.0	3.46%	
10	豆油	8553.0	8800.0	247.0	2.89%	
11	中证500	8274.6	8359.6	85.0	1.03%	
12	沪深300	4847.8	4892.1	44.3	0.91%	
13	上证50	2900.6	2921.1	20.5	0.71%	
14	锡	424650.0	426180.0	1530.0	0.36%	
15	白糖	5411.0	5430.0	19.0	0.35%	
16	天然橡胶	17850.0	17900.0	50.0	0.28%	
17	镍	143670.0	143910.0	240.0	0.17%	
18	铝	24270.0	24270.0	0.0	0.00%	
19	铜	105000.0	104810.0	-190.0	-0.18%	
20	锌	24965.0	24870.0	-95.0	-0.38%	
21	棕榈油	9592.0	9553.3	-38.7	-0.40%	
22	黄金	989.4	985.0	-4.4	-0.45%	
23	白银	18358.0	18180.0	-178.0	-0.97%	
24	铅	16560.0	16340.0	-220.0	-1.33%	
25	豆粕	2991.0	2925.0	-66.0	-2.21%	
26	铁矿石	783.5	762.8	-20.8	-2.65%	

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	762.8	796.0	783.5	765.5	
	焦煤	1650.0	1194.0	1285.5	1522.0	
	焦炭	65.0	1826.0	1903.0	1981.0	
	锰硅	5800.0	5976.0	6018.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5826.0	6010.0	5794.0	
	螺纹钢	3340.2	3143.0	3158.0	3194.0	
	热轧卷板	3390.0	3376.0	3382.0	3386.0	
贵金属	黄金	985.0	989.4	991.8	994.4	
	白银	18180.0	18358.0	18381.0	18400.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4830.0	4924.0	5057.0	
	玻璃	2586.7	969.0	1057.0	1147.0	
有色	铜	104810.0	105000.0	105090.0	105130.0	
	铝	24270.0	24270.0	24350.0	24380.0	
	锌	24870.0	24965.0	25025.0	25065.0	
	铅	16340.0	16525.0	16560.0	16600.0	
	镍	143910.0	143670.0	144170.0	144720.0	
	锡	426180.0	424650.0	425430.0	425830.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	611.5	581.0	581.9	580.5	
	沥青	4600.0	4312.0	4264.0	4188.0	
	甲醇	0.0	2793.0	2725.0	2685.0	
	聚丙烯	0.0	8966.0	8484.0	7900.0	
	塑料	0.0	7970.0	7925.0	7851.0	
	天然橡胶	17900.0	17850.0	17845.0	18635.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4721.0	4755.0	4783.0	
	豆粕	2925.0	2816.0	2991.0	3052.0	
	菜粕	0.0	2174.0	2301.0	2253.0	
	豆油	8791.6	8506.0	8553.0	8517.0	
	棕榈油	9553.3	9342.0	9592.0	9797.0	
	菜籽油	0.0	9992.0	9906.0	9867.0	
纺织	PTA	0.0	6208.0	6100.0	5844.0	
	棉花	17635.0	15925.0	16100.0	16510.0	
农副产品	白糖	5430.0	5374.0	5411.0	5591.0	
	鸡蛋	4800.0	4198.0	4711.0	4289.0	
	苹果	7500.0	7505.0	7443.0	7540.0	
玉米	玉米	2250.0	2322.0	2334.0	2292.0	
	玉米淀粉	2780.0	2687.0	2702.0	2650.0	
股指期货	IF	4892.1	4847.8	4749.0	4691.8	
	IH	2921.1	2900.6	2855.4	2837.8	
	IC	8359.6	8274.6	8084.0	7911.8	

备注：红色为主力合约

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美国至 5 月 23 日当周初请失业金人数 21.5 万人，前值 21 万人，预期 21.1 万人。美国 4 月核心 PCE 物价指数年率 3.3%，前值 3.20%，预期 3.30%，美国 4 月个人支出月率 0.5%，前值 1%，预期 0.50%，美国 4 月耐用品订单月率 7.9%，前值 1.3%，预期 3.5%。周度就业数据小幅走弱，个人支出符合预期，耐用品订单高于前值和预期，分项反映主要由国防订单贡献，反映消费结构性差异，PCE 核心高于预期。美联储威廉姆斯表示中东战争正在推高通胀，能源价格飙升的影响应是短期的。通胀冲击可能在未来几个月达到峰值。货币政策正处于我们希望的状态，位置良好。美联储穆萨莱姆表示应通过加息政策应对更高的实际利率。我们考虑加息的可能性大于零。地缘方面，美国官员表示对伊朗军事基地进行了打击，伊朗方面表示击落一架美军飞机，昨日因消息报道，美伊达成延长停火框架协议，美国和伊朗已就延长停火 60 天达成谅解备忘录，待美国总统特朗普批准，但随后双方表示还未达成。目前黄金大幅反弹至 4500 美元附近震荡，当下依旧是右侧交易思路延续，然而上方套牢盘压力还是很重，多方不宜过度乐观，留意压力位 4570-4600 区间。

沪铜：

铜价今日震荡偏强运行。美国官员表示对伊朗军事基地进行了打击，伊朗方面表示击落一架美军飞机，昨日因消息报道，美伊达成延长停火框架协议，美国和伊朗已就延长停火 60 天达成谅解备忘录，待美国总统特朗普批准，但随后双方表示还未达成。基本面来看，铜冶炼端原料紧张，铜精矿现货 TC 跌至 -106.3 美元 / 吨低位，制约短期产量释放。LME 铜库存稳步去库，5 月 28 日环比减少 2200 吨，国内现货及保税区库存同步回落，冶炼原料紧张叠加需求向好，供需缺口延续。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。美国官员表示对伊朗军事基地进行了打击，伊朗方面表示击落一架美军飞机，昨日因消息报道，美伊达成延长停火框架协议，美国和伊朗已就延长停火 60 天达成谅解备忘录，待美国总统特朗普批准，但随后双方表示还未达成。基本面来看，几内亚拟 6 月出台铝土矿出口管制，全球铝供给收紧预期升温。5 月中旬开始国内铝锭确认去库拐点、进入连续去库阶段，为铝价提供支撑，但在内需拖累下，现货成交的反馈依然偏弱，难以构成强力的单边驱动，需维持内外比价低位来保证出口拉动，因此沪铝上方空间需要看到伦铝进一步突破来打开，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 781.0 元/吨，日内呈现宽幅震荡运行，盘中最高触及 785.0 元/吨，尾盘收于 783.5 元/吨，

微涨 0.45%。全天波动区间为 778.0-785.0 元/吨。当前终端需求逐步进入淡季，建材成交表现偏弱，且港口库存维持累积态势，基本面边际支撑力度减弱。然而，近期宏观预期向好，对盘面形成一定托底。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走势分化，焦煤微跌 0.31%，焦炭微涨 0.26%。两者日内均呈现探底回升的态势，显示市场在经历前期大幅波动后，多空分歧加剧。近期受山西煤矿安监环保检查趋严及即将进入安全生产月影响，市场对主产区煤矿停产自查及供应收紧的预期依然存在。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，需关注后续煤矿停产范围及政策动向。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内震荡偏弱运行，螺纹微涨 0.19%，热卷微涨 0.33%。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，等待更明确的需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约日内低开高走，尾盘收于 1038 元/吨，微涨 1.07%，表现强于板块。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，期价或延续低位震荡。

纯碱：

纯碱主力合约日内震荡偏强，收涨 1.08%，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，市场情绪的企稳有待于看到库存出现有效的去化迹象。

—— 能源化工 ——

原油：

原油基本面呈地缘主导供应收缩、高油价抑制需求、库存低位偏紧格局。供应端，美伊冲突致霍尔木兹海峡航运近乎中断，OPEC+ 产量大幅下滑。需求端，高油价引发“需求破坏”，IEA 下调 2026 年需求至负增长，亚太炼厂低开工、进口锐减，叠加美联储加息预期与美元走强，需求增量不足。库存持续低位去化，现货偏紧支撑油价。短期油价由美伊和谈预期主导，5 月下旬因缓和预期暴跌，风险溢价回落；中长期看，中东产能恢复缓慢、库存低位，供需偏紧格局难改，油价高位震荡，核心驱动仍为地缘冲突与全球需求复苏节奏。

甲醇：

甲醇基本面呈国内高开工、进口断崖缩量、港口低库存、需求淡季偏弱的博弈格局。供应端，煤制甲醇高利润驱动开工率维持历史高位，但伊朗因地缘冲突进口骤降至 40-50 万吨，短期缺口难补，煤炭与海运成本提供强支撑。

需求端，MTO 利润亏损、检修增多，传统下游进入淡季，整体刚需疲软，难支撑高价。港口库存持续去化至 71 万吨低位，现货偏强基差托底期价。短期市场核心博弈美伊谈判进展：缓和则伊朗进口恢复、价格承压；紧张则地缘溢价抬升、低库存支撑走强。中长期看，进口恢复节奏与 MTO 开工修复是关键，价格大概率维持高位震荡。

乙二醇：

当前乙二醇基本面呈进口骤降、港口低库、煤制高供、聚酯淡季的强博弈格局。供应端，中东地缘冲突致进口断崖收缩，5 月到港仅 15 - 20 万吨，海外装置重启遥遥无期；国内煤制高开工对冲，油制因原油下跌亏损减产，5 - 6 月检修进一步收紧供给。需求端，聚酯进入传统淡季，开工率下滑、终端订单疲软，成品库存高企，刚需采购乏力，负反馈持续。港口库存持续去化至近五年低位，现货偏强基差托底。短期价格核心博弈美伊谈判：缓和则进口恢复、价格承压；紧张则地缘溢价抬升、低库存支撑走强。中长期看，进口恢复节奏与聚酯需求回暖是关键，价格大概率高位震荡。

—— 农产品 ——

豆粕：

豆粕日内窄幅震荡收平，供应宽松、需求疲软、区间震荡逻辑延续。供应端：南美大豆集中到港，油厂开机率回升至 55.3%，压榨量 200.83 万吨，供应压力逐步兑现。需求端：生猪养殖持续亏损，饲料企业以刚需补库为主，采购谨慎。外盘联动：CBOT 美豆震荡偏弱，无天气炒作，对国内支撑有限。短期豆粕维持区间震荡，核心驱动看美豆播种顺利压制外盘，国内累库预期主导；中期关注美豆生长期天气变化，价格中枢震荡偏弱、底部有支撑。

豆油：

豆油高开震荡收涨，成本抬升、库存偏高、震荡偏强。供应端：大豆到港增加，压榨量回升，但豆油库存仍处高位，压制上行空间。需求端：餐饮消费逐步恢复，夏季备货预期，支撑豆油需求。外盘联动：美豆油反弹，原油价格高位，提振生物柴油需求，带动国内豆油走强。短期豆油维持震荡整理，核心驱动看库存累库节奏与终端成交，叠加原油联动 + 消费回暖，关注 8600 - 8680 元区间压力。

棕榈油：

棕榈油偏强震荡小幅收涨，印尼政策扰动、出口偏弱、高位震荡。供应端：印尼计划 9 月起通过国企统销棕榈油出口，短期供应收紧预期；马来西亚 5 月 1-20 日产量环比 -11.38%。需求端：印度 4 月棕榈油进口 -26% 至 4 个月低位，全球需求疲软。外盘联动：马棕榈油反弹，原油走强，支撑国内棕榈油走势。短期棕榈油维持震荡整理，核心驱动看马来累库节奏、出口修复、印尼政策落地叠加原油联动；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：

日内震荡上行收涨，内盘强于外盘、供应宽松、震荡偏强。供应端：国内 24/25 榨季结束，累计产糖 1110.72 万吨（同比 + 11.59%），供应充足；巴西新榨季产糖同比 -38.62%，短期支撑外盘。需求端：下游软饮料需求下滑，替代品压制消费，整体需求偏弱。外盘联动：ICE 原糖创四周新低，内盘受进口成本支撑，走势独立。短期白糖维持

区间震荡，核心驱动看国内库存去化、巴西出口进度、印度政策；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：

高开震荡小幅收涨，旧作去库、新作缺口、区间震荡偏强。供应端：国内旧作库存加速去化，仓单连续减少；新疆新季播种完成，26/27 年度产需缺口扩大；美棉主产区降雨，外盘上涨动能减弱。需求端：纺织淡季，织厂开机率下滑，纺企刚需补库为主。短期棉花高位震荡，核心驱动看仓单去化 + 新季天气 + 消费修复；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>