

行情日报

2026

4月8日

星期三

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				非金属建材			有色				贵金属 WP			
甲醇 MA605 3122 -10.80%	乙二醇 EG2605 5071 -8.61%	PTA TA605 6382 -7.88%		PVC V2605 5160 -4.74%		氧化铝	沪锡	碳酸锂 -1.30%	工业硅 0.06%	沪银 AG2606 18988 5.63%	沪金 AU2606 1062.00 2.83%			
聚丙烯 -8.77%	苯乙烯 EB2605 9915 -7.33%	BR BR2605 16405 -7.71%	纯碱 SA605 1149 -0.26%		沪镍 NI2605 134380 0.25%	沪铝	沪铜 1.59%	沪铅	多晶硅		铂	钯		
沥青 BU2606 4038 -8.95%	对二甲苯 PX605 9010 -9.41%	短纤 -5.93%	纸浆 0.20%	玻璃 FG605 978 0.20%	能源				软商品		谷物			
塑料 -7.88%	烧碱 -4.98%	橡胶 -0.09%	NR	煤焦钢矿	LPG	原油	燃油 FU2605 3887 -14.27%	白糖 -0.81%	郑棉 CF605 15175 -0.69%	玉米 C2605 2345 0.17%				
油脂油料				焦煤 JM2605 1120.5 0.99%	螺纹钢 RB2610 3114 -0.19%	PG2605	SC2605	LU	股指期货	国债期货				
豆粕 -0.11%	豆油 -3.07%	菜油 OI605 9484 -3.05%	豆二 B2605 3613 -1.42%	热轧卷板 0.06%	硅铁 SF607 5766 -2.01%	铁矿石 I2605 789.0 -1.44%	农副产品		IM IM2606 7778.0 5.40%	IC IC2606 7831.8 5.96%	TL 0.40%	TF 0.00%		
棕榈油 -4.36%	菜粕 -0.04%	豆一 PK605 8110 0.40%	花生	锰硅 -2.84%	不锈钢 0.67%	鸡蛋 0.26%	玉米淀粉	红枣	IF 4.00%	IH	T 0.04%	TS 0.00%		
							苹果				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	沥青	4038.0	4790.0	752.0	18.62%	
2	菜籽粕	2231.0	2499.0	268.0	12.01%	
3	棉花	15175.0	16763.0	1588.0	10.46%	
4	聚丙烯	8902.0	9800.0	898.0	10.09%	
5	豆粕	2835.0	3114.6	279.6	9.86%	
6	甲醇	3122.0	3420.0	298.0	9.55%	
7	菜籽油	9484.0	10330.0	846.0	8.92%	
8	玉米淀粉	2746.0	2880.0	134.0	4.88%	
9	豆油	8460.0	8820.0	360.0	4.26%	
10	硅铁	5766.0	5900.0	134.0	2.32%	
11	白糖	5291.0	5380.0	89.0	1.68%	
12	中证500	7831.8	7945.2	113.4	1.45%	
13	沪深300	4539.6	4595.6	56.0	1.23%	
14	棕榈油	9568.0	9665.0	97.0	1.01%	
15	镍	134380.0	135640.0	1260.0	0.94%	
16	上证50	2886.0	2907.1	21.1	0.73%	
17	锌	23815.0	23870.0	55.0	0.23%	
18	锡	378990.0	378300.0	-690.0	-0.18%	
19	铜	98220.0	97710.0	-510.0	-0.52%	
20	铝	16800.0	16710.0	-90.0	-0.54%	
21	铅	24780.0	24600.0	-180.0	-0.73%	
22	铁矿石	789.0	778.8	-10.3	-1.30%	
23	天然橡胶	16985.0	16750.0	-235.0	-1.38%	
24	锰硅	6230.0	6100.0	-130.0	-2.09%	
25	豆一	4618.0	4460.0	-158.0	-3.42%	
26	鸡蛋	3424.0	3300.0	-124.0	-3.62%	
27	玉米	2345.0	2260.0	-85.0	-3.62%	

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	789.0	784.5	766.5	
	焦煤	1510.0	1120.5	1151.5	1260.0	
	焦炭	65.0	1688.0	1780.0	1878.0	
	锰硅	6100.0	6230.0	6262.0	7000.0	
	硅铁	5900.0	5636.0	6010.0	5766.0	
	螺纹钢	3288.7	3088.0	3104.0	3114.0	
	热轧卷板	3270.0	3267.0	3278.0	3282.0	
贵金属	黄金	1028.0	1062.0	1065.2	1067.9	
	白银	17820.0	18988.0	18965.0	18941.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5160.0	5193.0	5280.0	
	玻璃	2586.7	978.0	1036.0	1094.0	
有色	铜	97710.0	98220.0	98300.0	98240.0	
	铝	24600.0	24780.0	24850.0	24895.0	
	锌	23870.0	23815.0	23860.0	23875.0	
	铅	16710.0	16800.0	16815.0	16815.0	
	镍	135640.0	134380.0	134640.0	135510.0	
	锡	378300.0	378990.0	378900.0	378570.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	616.0	621.0	614.6	607.8	
	沥青	4790.0	4063.0	4038.0	3840.0	
	甲醇	0.0	3122.0	3018.0	2873.0	
	聚丙烯	11100.0	8902.0	8527.0	8419.0	
	塑料	0.0	8498.0	8516.0	8338.0	
	天然橡胶	16750.0	16985.0	17125.0	17865.0	
油脂油料	豆一	4460.0	4618.0	4653.0	4687.0	
	豆粕	3114.6	2835.0	2809.0	2962.0	
	菜粕	0.0	2231.0	2218.0	2335.0	
	豆油	8822.1	8482.0	8434.0	8460.0	
	棕榈油	9665.0	9498.0	9594.0	9568.0	
	菜籽油	0.0	9484.0	9433.0	9409.0	
纺织	PTA	0.0	6382.0	6386.0	6244.0	
	棉花	16763.0	15175.0	15150.0	15305.0	
农副产品	白糖	5380.0	5274.0	5292.0	5291.0	
	鸡蛋	3300.0	3424.0	3222.0	3925.0	
	苹果	7500.0	9598.0	8060.0	8026.0	
玉米	玉米	2260.0	2345.0	2363.0	2375.0	
	玉米淀粉	2880.0	2746.0	2728.0	2736.0	
股指期货	IF	4595.6	4575.6	4539.6	4457.0	
	IH	2907.1	2900.2	2886.0	2841.6	
	IC	7945.2	7913.6	7831.8	7671.6	

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：

上周贵金属整体反弹上涨，其主要驱动包括鲍威尔近期讲话偏鸽，打消市场对美联储加息预期；全球风险资产下跌后震荡，尤其是美股处于短期震荡，美债收涨，结束了自美以对伊朗战争以来股债同跌的行情，从而流动性得以缓解；贵金属短期暴跌超跌后迎来买盘，国内黄金 ETF 再次进行加仓。周五公布美国 3 月份非农和失业率，3 月新增非农 17.8 万人，前值-13.3 万人，预期 6 万人，3 月失业率 4.3%，前值 4.4%，预期 4.4%，非农数据大超预期，失业率小幅回落，数据出炉后市场对美联储的降息预期走弱。地缘政治方面，美以对伊朗的战争持续，美以对德兰增加打击力度，主要打击伊朗武器研发生产和导弹基地，以色列对伊朗西南部石化特区和核电站进行空袭，美以持续袭击伊朗能源设施。伊朗方面，宣传击落美军战机，对以色列进行第 95 到 97 轮真实承诺导弹打击。随后美国总统特朗普威胁伊朗，如果伊朗不妥协就彻底摧毁伊朗电厂、油井和哈尔克岛。伊朗方面则毫无妥协和谈判迹象，并表示将进行全面反击。后市可能仍然受流动性扰动，导致金银或有承压，但操作可留意急跌的反向操作机会。

沪铜：

宏观上，中东局势仍是焦点，局势扑朔迷离，市场在冲突结束和冲突升级中摇摆，下游逢低集中补库，铜社会库存大幅下降，观察去库持续性。下游补库告一段落后，库存去化节奏预计将有所放缓。铜市供应维持宽松，而下游终端需求受去年透支效应影响，旺季复苏力度难言乐观，将进一步制约库存下降幅度和速度，当前整体库存仍处高位。铜现货 TC 接近刷新新低，但硫酸、贵金属等副产品收益弥补冶炼利润，叠加粗铜供应充裕、废铜锭进口放量，精炼铜产量增速高位。基本面核心矛盾仍在矿端，铜矿偏紧为市场共识，但极度短缺概率不高。市场短期继续聚焦美伊冲突，美伊释放冲突缓和信号后，市场偏乐观对待，反之铜价上涨动能消失进一步下探支撑。铜价格预计短期区间震荡。

沪铝：

中东局势恶化，市场交易逻辑切换较快，即使铝自身有供应扰动风险，但也因需求预期下降及有色板块的拖累而走势震荡，沪铝维持 contango，铝锭继续累库、现货贴水持续，伦铝 back 结构加强，LME 0-3 溢价不断创下历史新高，海外现货紧张压力随着供应风险而不断升级；供应端，国内 3 月运行产能接近 4510 万吨，1-3 月产量累计同比 +3.15%，海外方面，中东目前三家铝厂生产受到影响，合计影响 243 万吨产能，显著影响全球平衡，且局势恶化风险仍存；需求端，国内下游开工率继续恢复，但中长期全球需求也会受到地缘格局演变的负面影响，对供应和需求均进行下调后，全球电解铝供需缺口在 110-115 万吨；盘面走势思路为单边价格走向会随着供需两方面的预期调整而不断调整，低吸好于追高，海外平衡的缺口会逐步由国内出口增多进行补充。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石主力合约日内呈现震荡下行走势，开盘后价格重心逐步下移，尾盘收于 789.0 元/吨，全天下跌 1.44%。全天主要运行于 785.5-802.5 元/吨区间。其 5 日与 10 日涨幅均为负值，但 20 日涨幅（0.64%）显示中期成本逻辑尚存。价格回落与港口库存维持高位、钢厂在利润微薄背景下对高价原料采购谨慎有关。基本面显示，供应端，随着澳洲发运从天气影响中恢复，全球发运量回升明显，港口库存出现累积。需求端，钢厂复产持续，铁水产量增幅较大，但市场预期后续增量空间将受到钢厂利润水平的制约。多空因素交织，市场对供应压力与需求强度的博弈仍在持续，价格后续走向与成材终端需求恢复的强度与持续性关联紧密。在需求端未出现明确放量信号前，价格或以震荡调整为主。

双焦：

焦炭与焦煤主力合约日内自低位反弹，分别收涨 1.05% 和 0.99%。焦炭价格重回 1688.0 元/吨。两者在经历前期连续回调后出现企稳回升，表明在价格快速下跌后，市场存在一定的技术性修复需求。基本面来看，焦炭首轮提涨已全面落实，但下游钢厂对高价原料接受度有限，市场对后续提涨空间的预期明显降温。焦煤方面，主产区供应充足，焦化企业对高价煤种的采购意愿下降，开始控制原料库存。两者 5 日与 10 日涨幅仍为负值，短期下跌趋势尚未完全扭转。短期内，双焦价格将继续受到钢厂真实利润状况及实际采购节奏的直接影响，预计盘面将呈现震荡运行。

成材：

热卷主力合约日内表现相对坚挺，收涨 0.15%，而螺纹钢主力合约则小幅收跌 0.19%，两者走势略有分化。当前成材市场维持供需弱平衡格局，社会库存整体保持去化，为价格提供了底部支撑。具体来看，螺纹钢需求总体仍处于季节性恢复过程中，但部分地区库存压力较大，市场供需驱动不强。热卷则因出口接单情况相对较好，制造业存在一定的补库韧性，其 20 日涨幅（0.34%）也领先于螺纹钢（-0.52%）。近期钢材市场呈现供需结构环比转弱的特征，主要体现在供应端加速回升，而需求增速有所放缓。在库存去化与需求平缓并存的背景下，预计成材价格将继续窄幅震荡，等待更明确的需求方向指引。

玻璃：

玻璃主力合约日内小幅反弹 0.20%，收于 978 元/吨。全天运行于 962-991 元/吨区间，价格在历史低位呈现震荡整理态势。其 5 日、10 日及 20 日涨幅均为显著负值，各周期趋势依然疲软。基本面压力持续，全国浮法玻璃样本企业总库存环比微增，处于历史同期高位，短期去库速度放缓。供应端，行业日熔量略有回升，而中游贸易商库存偏高一直是市场担忧的风险点。需求端，下游房地产领域需求复苏缓慢，深加工企业订单天数偏弱，补库情绪一般。在终端订单未出现持续性、大幅度的改善前，期价或延续低位弱勢承压的格局，上方空间受到明显抑制。

纯碱：

纯碱主力合约日内窄幅整理，收于 1149 元/吨，微跌 0.26%。行业开工率维持高位，企业库存处于历史同期最高水平，供应压力持续。需求端，其主要下游浮法玻璃及光伏玻璃的在产产能环比继续下降，对原料的刚性需求有所削

弱。其各周期涨幅均为负值，市场情绪整体偏空。现货市场成交氛围一般，下游采购以按需跟进为主，缺乏大规模集中补库的动力。在供应宽松格局未改、而下游采购维持观望心态的影响下，价格短期或继续承压运行，呈现低位震荡态势。市场情绪的切实改善，需要等待产业库存出现连续、有效的去化信号。

—— 能源化工 ——

原油：

今日美伊以三方达成临时停火协议，特朗普同意暂停对伊朗军事行动两周，双方将于4月10日展开谈判。这一重大转折标志着持续一个多月的中东冲突迎来缓和窗口，国际油价应声暴跌——WTI原油盘中一度重挫近20%，从前期110美元上方回落至95美元附近。此前因地缘冲突积累的极端风险溢价正在快速消退。但当前霍尔木兹海峡仍处于事实性中断状态，中东地区约1200万桶/日的原油供应无法正常出口，占全球供给的12%。“即期布伦特”现货价格此前已突破144美元历史高位，反映出实物市场的极度紧张。OPEC+宣布5月起增产20.6万桶/日，但相对千万桶级的缺口而言杯水车薪。需求端，EIA已将2026年全球石油需求增长预期腰斩至60万桶/日，高油价正主动抑制消费。库存方面，美国商业原油库存上升371.9万桶，但成品油持续去化。展望后市：短期油价预计继续回落，向85-90美元/桶区间寻找支撑。核心关注两周停火期内谈判进展及霍尔木兹海峡通航恢复情况。需警惕局势反复带来的价格波动风险——若冲突再度升级，油价可能迅速反弹；若海峡顺利恢复通行，油价有望回归基本面主导的70-80美元/桶区间。

甲醇：甲醇方面，美伊以三方达成临时停火协议，特朗普同意暂停军事行动两周，双方将于4月10日展开谈判。这一重大转折标志着中东冲突迎来缓和窗口，前期因地缘风险积累的极端溢价开始快速消退，今日甲醇期货大幅回调。但实质性供应中断仍在持续。伊朗甲醇装置全面停产尚未恢复，沙特朱拜勒工业区470万吨/年装置复产遥遥无期。中国甲醇进口到港维持低位，预计4月进口量将进一步下降，供给缺口持续存在。国内方面，煤制甲醇利润丰厚（超1158元/吨），开工率维持高位，部分对冲进口缺口。需求端短期稳健（MTO开工率88.99%），但高价已开始抑制下游采购意愿，兴兴MTO继续停车，负反馈隐忧浮现。库存端，港口库存102.55万吨延续去库，但节奏不及预期。展望后市：短期市场将在地缘预期与实质缺口间博弈，波动加剧。核心关注4月10日谈判进展及霍尔木兹海峡通航情况。若局势持续缓和，价格将继续向基本面回归；若谈判破裂、冲突升级，价格可能再度冲高。

乙二醇：乙二醇方面，美伊以三方达成临时停火协议，特朗普同意暂停军事行动两周，双方将于4月10日展开谈判。这一重大转折标志着中东冲突迎来缓和窗口，前期积累的极端风险溢价快速消退，乙二醇期货应声暴跌，沙特朱拜勒工业区遇袭后，中东主流供应商已宣布不可抗力。中东乙二醇开工率降至45.4%的历史低位，国内开工率仅56.02%，4月进口到港量锐减至5万吨以下。供需层面，华东主港库存93.5万吨已现去库拐点，4月平衡表预计去库40万吨。印度纺织厂产量减半，国内织造开工不足52%，高价正主动抑制需求。展望后市：短期市场将在地缘预期与实质缺口间剧烈震荡，核心关注4月10日谈判进展及海峡通航情况。若局势持续缓和，价格将继续向基本面回归；若谈判破裂，价格可能再度冲高。

—— 农产品 ——

豆粕

豆粕市场维持弱势，供需宽松格局持续。供应端，国内油厂大豆库存高企，4月虽有阶段性检修致压榨量降至700万吨，但原料充裕，叠加巴西大豆丰产收割进入尾声，4-5月集中到港量攀升，远期供应压力加大。USDA报告显示美豆2026年种植意向面积上调至8470万英亩，进一步施压市场。需求端，生猪价格持续低迷，养殖亏损扩大，下游饲企仅维持刚需采购，主销区现货报价普遍下调，成交清淡。短期供应宽松与需求疲弱双重压制，市场难有利好支撑，延续弱势震荡。

豆油

豆油市场震荡偏弱，能源与供需双重施压。供应端，国内油厂检修致开机率下滑，4月3日豆油商业库存85万吨，周环比降1万吨，但仍处高位。巴西大豆到港逐步增加，后期压榨量回升预期增强，全球大豆供应宽松压制油脂走势。国际方面，美伊于4月8日达成两周临时停火并开放霍尔木兹海峡，地缘风险溢价快速消退，WTI原油期货单日暴跌超14%至96.49美元/桶，大幅削弱豆油生物燃料需求属性，美豆油期货应声大跌5%。需求端，国内餐饮消费回暖乏力，现货成交清淡，豆棕价差高位抑制豆油替代需求。短期库存去化放缓，叠加能源属性走弱拖累，上涨动力不足，预计偏弱运行。

棕榈油

棕榈油高位震荡回落，多空博弈加剧。供应端，泰国4月7日起实施为期一年毛棕榈油出口禁令，短期收紧全球供给。马来西亚3月出口激增38%-44.3%，库存预计环比大降19.2%至218-220万吨，创三年最大降幅。但4月1-5日马棕产量环比增15.63%，正式进入增产季，低库存支撑减弱。印尼B50政策执行存疑，国内进口利润亏损，供应偏紧格局缓解。美伊停火引发原油暴跌超14%，直接削弱棕榈油生物燃料需求预期，叠加产地逐步增产，高位支撑减弱。需求端，国内刚需平稳，高价抑制消费。短期受出口禁令与低库存支撑，但能源属性走弱、增产季来临及需求转淡制约涨幅，高位波动加剧。

棉花

棉花市场震荡偏弱，外空内稳格局延续。供应端，国内棉花公检量超761万吨，商业库存同比偏高，主港库存58.2万吨。USDA上调美棉种植面积至964万英亩，但主产区干旱引发弃耕担忧。新疆新棉播种启动，计划面积缩减10%以上，进度快于去年但北疆受天气干扰。需求端，"金三银四"旺季不旺，纯棉纱成交疲软，纺企开机率小幅下滑。虽全国销售率达81.3%，同比大幅提升16.7个百分点，但终端消费信心不足，企业仅刚需补库。短期供应宽松、需求疲软压制棉价，中长期关注新疆种植及国储政策。

白糖

白糖市场弱势震荡，供应压力显著。供应端，25/26榨季国内大幅增产，广西、云南工业库存高企，4月迎季节性库存高峰。全球糖市供应宽松，巴西、印度增产，国际原糖价格震荡下行，拖累国内市场。1-2月中国食糖进口52

万吨，同比增 44 万吨，进口货源补充充足。需求端，下游饮料、糕点行业消费疲软，果葡糖浆替代冲击明显，销糖率同比下滑。虽有夏季旺季预期，但短期难以缓解高库存压力。在国内压榨高峰、进口充裕及需求不振共同作用下，糖价易弱难强，维持弱势震荡走势。

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，不构成对任何人的投资建议，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，敬请投资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>