

行情日报

2026
6月12日
星期五


































—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				油脂油料				非金属建材				贵金属			
PTA TA609 6352 -0.09%	甲醇 MA609 3010 -0.46%	聚丙烯 PP2609 8596 -1.47%		豆粕 M2609 2941 0.38%	棕榈油 P2609 9321 -0.48%			玻璃 FG609 987 -0.30%	PVC V2609 4741 0.94%	沪银 AG2608 15972 3.10%	沪金 AU2608 911.62 1.31%				
纯碱 SA609 1150 -0.52%	乙二醇 EG2609 4679 1.34%	苯乙烯 EB2607 8483 -0.85%	烧碱 SH607 1900 0.11%	菜粕 RM609 2259 0.71%	豆油 0.04%							钯 3.51%	铂		
沥青 BU2609 4456 -1.09%	橡胶 RU2609 17565 0.95%	短纤 0.46%	丁二烯橡胶 1.06%	菜油 OI609 9874 -0.76%	豆一 A2607 4744 -0.04%	豆二 B2607 3515 0.34%									
塑料 L2609 7902 -0.57%	尿素 UR609 1792 -0.17%	纸浆 0.53%	瓶片 PR609 7640 -0.42%		花生			农副产品	能源	谷物					
		对二甲苯 -0.81%	丙烷 纯苯	氧化铝 AO2609 2923 1.07%	多晶硅 PS2609 37265 1.80%	鸡蛋 JD2607 4252 -0.51%	生猪 LH2609 12140 2.19%	燃油 FU2609 3608 -4.32%	玉米 C2607 2351 0.56%						
煤焦钢矿						苹果 AP610 7698 2.19%	玉米淀粉 CS2607 2725 0.26%	红枣 CJ609 8900 0.34%	LPG PG2607 5381 -5.05%	原油 -5.55%					
焦煤 JM2609 1370.5 0.81%	热轧卷板 HC2610 3379 0.42%	不锈钢 SS2607 14685 1.94%		沪锡 SN2607 407990 2.28%	工业硅 SI2609 8745 0.06%	沪镍 NI2607 134540 0.32%			原木						
	硅铁 -0.21%	锰硅 0.27%			碳酸锂 2.30%	沪锌 0.21%	沪铜	软商品	股指期货	国债期货					
螺纹钢 RB2610 3178 0.41%	铁矿石 -0.33%	焦炭 3.56%		沪铝 0.67%	沪铅 -0.65%	国际铜 AD	白糖 SR609 5315 0.32%	郑棉 CF609 15765 0.51%	IM IM2606 8196.8 1.26%	IC IC2606 8117.2 1.91%	TL TL2609 113.30 0.33%	TF TF2609 106.115 0.01%			
								棉纱	IF 1.98%	IH 2.35%	T 0.05%	TS 0.00%	航运		

—— 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	4252.0	5100.0	848.0	19.94%	
2	聚丙烯	8596.0	10200.0	1604.0	18.66%	
3	甲醇	3010.0	3450.0	440.0	14.62%	
4	棉花	15765.0	17336.0	1571.0	9.97%	
5	沥青	4456.0	4770.0	314.0	7.05%	
6	菜籽油	9874.0	10530.0	656.0	6.64%	
7	菜籽粕	2259.0	2363.2	104.2	4.61%	
8	硅铁	5822.0	6050.0	228.0	3.92%	
9	豆油	8357.0	8660.0	303.0	3.63%	
10	玉米淀粉	2725.0	2780.0	55.0	2.02%	
11	白糖	5315.0	5410.0	95.0	1.79%	
12	镍	134540.0	135810.0	1270.0	0.94%	
13	锡	407990.0	411600.0	3610.0	0.88%	
14	天然橡胶	17565.0	17600.0	35.0	0.20%	
15	沪深300	4769.8	4777.3	7.5	0.16%	
16	铜	104660.0	104800.0	140.0	0.13%	
17	锌	24360.0	24390.0	30.0	0.12%	
18	铝	24165.0	24150.0	-15.0	-0.06%	
19	中证500	8117.2	8106.2	-11.0	-0.14%	
20	上证50	2897.2	2890.8	-6.4	-0.22%	
21	棕榈油	9321.0	9271.7	-49.3	-0.53%	
22	铅	16055.0	15930.0	-125.0	-0.78%	
23	豆粕	2941.0	2863.4	-77.6	-2.64%	
24	铁矿石	764.0	740.8	-23.3	-3.04%	
25	锰硅	6016.0	5700.0	-316.0	-5.25%	
26	玉米	2351.0	2220.0	-131.0	-5.57%	

—— 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	740.8	770.0	764.0	748.5	
	焦煤	1730.0	1285.5	1370.5	1584.5	
	焦炭	65.0	2078.0	2117.5	2155.0	
	锰硅	5700.0	5976.0	6016.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6010.0	5822.0	5908.0	
	螺纹钢	3360.8	3151.0	3178.0	3207.0	
	热轧卷板	3350.0	3365.0	3379.0	3385.0	
贵金属	黄金	896.0	911.6	913.5	916.0	
	白银	15433.0	15972.0	15999.0	16026.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4697.0	4741.0	4867.0	
	玻璃	2586.7	987.0	1019.0	1072.0	
有色	铜	104800.0	104660.0	104640.0	104650.0	
	铝	24150.0	24165.0	24225.0	24275.0	
	锌	24390.0	24360.0	24395.0	24430.0	
	铅	15930.0	16055.0	16085.0	16140.0	
	镍	135810.0	134540.0	135050.0	135500.0	
	锡	411600.0	407990.0	409000.0	409360.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	610.9	553.5	557.0	558.8	
	沥青	4770.0	4599.0	4547.0	4456.0	
	甲醇	0.0	3010.0	2890.0	2750.0	
	聚丙烯	10300.0	8871.0	8596.0	7971.0	
	塑料	0.0	7985.0	7902.0	7823.0	
	天然橡胶	17600.0	17565.0	17580.0	18315.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4744.0	4771.0	4800.0	
	豆粕	2863.4	2941.0	2968.0	3005.0	
	菜粕	0.0	2259.0	2178.0	2212.0	
	豆油	8612.6	8338.0	8357.0	8330.0	
	棕榈油	9271.7	9163.0	9321.0	9592.0	
	菜籽油	0.0	9874.0	9881.0	9842.0	
纺织	PTA	0.0	6522.0	6352.0	5978.0	
	棉花	17336.0	15765.0	15960.0	16150.0	
农副产品	白糖	5410.0	5315.0	5355.0	5497.0	
	鸡蛋	5100.0	4690.0	4416.0	4186.0	
	苹果	7500.0	7698.0	7580.0	7698.0	
玉米	玉米	2220.0	2351.0	2349.0	2303.0	
	玉米淀粉	2780.0	2725.0	2731.0	2669.0	
股指期货	IF	4777.3	4727.0	4671.8	4607.4	
	IH	2890.8	2867.6	2852.0	2832.8	
	IC	8106.2	8051.2	7927.6	7749.0	

备注：红色为主力合约

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美国 5 月 PPI 年率 6.5%，前值 5.7%，预期 6.4%，美国 5 月 PPI 月率 1.1%，前值 1.1% 预期 0.7%。PPI 数据整体超预期，能源通胀反弹贡献最大。昨日美伊再次爆发激烈冲突，不过随后特朗普表示夺取哈尔克岛的行动已被排除，并表示有望本周达成协议，随后其再次宣布伊朗战争已经结束。伊朗方面则表示美伊尚未达成最终协议。而金银受事件影响，先大跌之后强力反弹。当前金银依然受美伊冲突影响较大，此外美联储货币政策也需关注。一旦美伊局势好转，金银或将迎来反弹。而后续 6 月 16 议息会议也将是重点，这毕竟是沃什上台后第一次主持议息会议。金银行情短暂迎来反弹但未明确止跌企稳，交易者可等待右侧交易讯号。

沪铜：

铜价今日震荡运行。特朗普宣布取消计划，并释放出重磅利好：美国与伊朗最快可能在本周末签署和平协议，重启霍尔木兹海峡航运。

基本面来看，供给端：铜矿端扰动持续，智利、秘鲁矿山减产，铜精矿加工费维持低位，国内二季度冶炼厂集中检修，精铜产出收缩；需求端：传统地产、家电线缆进入淡季，订单环比走弱；但新能源、储能、数据中心用铜增速超 40%；库存维度，截至本周，LME 铜库存周度去库 1.8%，上期所铜仓单连续多日回落，国内铜社会库存降至 23.3 万吨，处于五年低位。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。特朗普宣布取消计划，并释放出重磅利好：美国与伊朗最快可能在本周末签署和平协议，重启霍尔木兹海峡航运。

基本面来看，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，铝型材出口订单稳定，海外制造业补库，支撑铝价底部；库存端：铝海外交易所库存持续下滑，仅国内铝社库小幅累库，全球总库存周转天数不足 1 周，低库存放大价格弹性，深度下跌空间被封锁。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 767.5 元/吨，早盘冲高至 768.5 元/吨后震荡回落，尾盘收于 764.0 元/吨，下跌 0.33%。全天波动区间为 763.0-768.5 元/吨。港口库存维持累积态势，钢厂采购因利润受限而谨慎，基本面压力仍在。其 5 日、10 日及 20 日周期涨幅均为负值，中期支撑逻辑尚存。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向好信号前，价格或延续震荡调整。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内走势分化，焦炭收涨 3.56%，焦煤微涨 0.81%。两者盘中均呈现出剧烈的单边上行走势。受近期宏观情绪回暖及钢厂高炉开工率维持高位影响，市场补库需求增加，盘面情绪得到强烈提振。然而，从更长周期看，双焦 20 日涨幅依然显著，表明下方存在一定韧性。短期内，价格将继续受到钢厂利润水平与采购节奏的直接影响。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内震荡偏弱，螺纹下跌 0.32%，热卷微涨 0.42%。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，社会库存延续去化，为价格提供底部支撑，但终端需求复苏力度温和，限制了价格上行空间。从周期涨幅看，热卷的 5 日、10 日表现均优于螺纹，显示其需求端稳定性相对略好。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：

玻璃主力合约开盘于 989 元/吨，日内震荡偏弱，尾盘收于 987 元/吨，下跌 0.30%。全天运行于 983-995 元/吨区间，资金呈现大幅净流出（1.85 亿），显示抛压较重。价格走弱主要受下游房地产需求复苏缓慢、市场对高库存去化信心不足影响。其 5 日及 10 日跌幅显著，短期走势疲软。在终端订单未现持续改善前，期价或延续偏弱运行。

纯碱：

纯碱主力合约开盘于 1155 元/吨，日内震荡走低，收于 1150 元/吨，下跌 0.52%。行业开工率维持高位，供应压力持续，同时下游玻璃市场走势疲软，削弱了对原料的看涨情绪。其 10 日涨幅为负，但 20 日涨幅仍为正，市场存在分歧。在供应宽松而下游采购观望的格局下，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：

供给端，OPEC + 延续减产支撑油价，但美国等非 OPEC + 产油国产量稳步攀升，对冲减产效应，主产区暂无大规模地缘供应中断风险。需求端，欧美制造业疲软，工业用油偏弱，市场担忧货币收紧压制经济，原油需求增长乏力，主要经济体库存维持相对充裕水平。国际形势层面，区域冲突暂未扩散至核心产油区，能源地缘溢价回落；但中东局势仍存不确定性，存在突发扰动风险。欧美货币政策收紧预期、全球贸易摩擦与经济分化延续，中长期抑制原油需求。整体来看，短期供需宽松预期施压油价，若地缘冲突升级则可能快速推升溢价，油价仍具备较强不确定性。

甲醇：

甲醇市场呈供应偏紧、需求疲软、库存极低的区间震荡格局。供给端，中东地缘冲突致霍尔木兹海峡航运受阻，伊朗装置开工不稳，5 月进口量降至 32 万吨历史低位；国内煤制甲醇开工率维持 88% 以上，煤炭价格偏强提供成本支撑，新增产能短期难放量。需求端，核心下游 MTO 利润承压、6 月集中检修，传统下游进入淡季，整体刚需偏弱，

高价抑制采购。库存端，沿海港口库存降至 56.61 万吨近五年低位，可流通货源紧张，现货深升水，构成强底部支撑。地缘扰动带来间歇性溢价，价格波动放大。短期甲醇或维持 2800 - 3100 元 / 吨震荡，低库存限制下行空间，偏弱需求压制上行幅度；重点关注伊朗到港恢复、MTO 开工及港口库存拐点。

乙二醇：

供给端，国内乙二醇装置检修多为阶段性，整体开工率维持中等水平；海外装置运行平稳，进口货源保持常规流入。煤制、油制、乙烯法多路径供应并存，整体有效供给弹性尚可，暂无持续性大幅缩量。需求端，下游聚酯行业受终端纺织服装内需偏弱、外贸订单承压影响，织造环节开工提升有限，对乙二醇采购多以刚需补货为主，持续放量不足，需求端整体偏弱。库存方面，港口及社会库存阶段性累库与去库交替，整体库存压力仍存。综合来看，当前乙二醇呈现供应相对稳定、下游需求疲软、库存消化不畅格局，基本面缺乏强驱动，价格易受成本端与宏观情绪扰动，整体偏弱运行特征明显。

—— 农产品 ——

豆粕：

日内震荡偏强，减仓运行，资金偏多试探入场。外盘：CBOT 美豆 7 月合约、美豆粕 7 月合约飘红。USDA 6 月报告前基金回补空单，美豆产区天气平稳，外盘对国内粕价形成温和提振。国内供应：6 月进口大豆到港 1345 万吨（历史高位），油厂开机率 68% - 72%，周度压榨量 258 万吨；豆粕库存 54.1 万吨，周环比增 41%，累库压力持续。国内需求：生猪养殖亏损扩大，能繁母猪存栏环比回落，饲料需求疲软；下游仅刚需采购，无集中备货，消费端持续偏弱。外盘反弹带来短期情绪支撑，但国内高压榨、高库存与弱需求的核心利空未改，日内反弹属修复性行情，短期维持区间震荡，重点关注 USDA 报告与美豆产区天气变化。

豆油：

日内震荡偏弱，减仓缩量，交投偏淡。国内供应：大豆集中到港，油厂高开机，豆油商业库存 97.2 万吨，周环比增 6.8 万吨，同比增 15.7 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：传统消费淡季，餐饮、食品加工企业采购意愿低迷，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：CBOT 美豆油 7 月合约飘红；原油上涨提振生物柴油需求，外盘联动偏强，但难改国内供强需弱格局。国内高库存、弱需求主导弱势基调，外盘与原油仅提供短期支撑，日内反弹空间有限，短期低位震荡为主，跟踪库存去化与原油走势。

棕榈油：

日内震荡走弱，受原油影响短期承压。外盘：BMD 马棕 8 月合约回落。6 月 1 - 10 日马棕出口环比增 4.2% - 5.1%，但 5 月库存累库超预期，叠加原油回落，外盘走弱压制内盘。国内供应：6 - 7 月进口买船增加，港口库存 75.1 万吨，处于同期高位，现货供应充足，报价跟随盘面下调。外部驱动：原油回落削弱生物柴油需求预期，印尼低价货源持续流入，内外盘联动走弱。外盘库存累库超预期 + 原油回落形成核心利空，国内高库存压制，日内震荡走弱，短期偏弱运行概率较大，后续跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

日内震荡偏强，日增仓 13366 手，放量增仓，资金净流入。外盘：ICE 原糖 7 月合约低位震荡。印度产区干旱天气延续，减产预期支撑糖价，巴西产区降雨干扰甘蔗收割，外盘原糖偏强运行。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1165 万吨（近 10 年新高），主产区库存高企，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。外盘原糖企稳与国内补库需求形成共振，日内震荡偏强，短期窄幅震荡为主，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：

日内震荡偏强，减仓运行，空头回补。外盘：ICE 美棉 12 月合约反弹延续。美国德州旱情反复，新季棉花减产预期升温，外盘大幅反弹对国内形成强提振。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存偏高，新疆棉田进入现蕾生长期，整体长势正常；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，产需缺口扩大，中长期供应收缩逻辑明确。国内需求：下游纺织企业开机率有所回升，棉纱、坯布库存去化加快，内外销订单边际改善，纺企补库意愿增强，消费端对盘面形成支撑。外盘新季减产预期 + 国内消费边际改善形成共振，日内震荡偏强，旧季高库存压制仍存，短期震荡偏强，重点关注美国德州天气、国内纺企订单以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>