

行情日报

2026

4月24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				贵金属 WP			
PTA TA609 6436 -0.53%	尿素 -0.20%	塑料 0.10%	纯碱 -1.27%	焦煤 JM2609 1258.5 -1.06%	螺纹钢 RB2610 3191 0.06%			PVC V2609 5153 -0.98%		玻璃 FG609 1079 -1.37%		沪银 AG2606 18442 -4.30%		沪金 AU2606 1032.12 -1.10%	
沥青 BU2606 4169 1.86%	聚丙烯 0.97%	BR 0.87%	橡胶 -1.93%	不锈钢 SS2606 15185 2.02%	硅铁 -1.00%							铂 钯			
乙二醇 -0.39%	PX -0.49%	纸浆	短纤	锰硅 SM607 6146 -0.81%	铁矿石 I2609 786.5 0.19%			农副产品		谷物		能源			
甲醇 MA609 2895 0.87%	烧碱 -2.93%	苯乙烯 0.40%	20号胶 瓶片	热轧卷板 -0.15%				生猪 LH2607 11405 -0.52%	玉米淀粉 -0.96%	玉米 C2607 2417 -0.58%		燃油 3.28%			
油脂油料				有色				鸡蛋 -0.92%		红枣 苹果 CJ609AP610 9030 7689 -0.88%-0.48%			LPG 2.96%	原油	
豆粕 M2609 2984 -0.57%	菜粕 RM609 2371 -0.84%	豆一 A2607 4892 -2.30%		沪镍 1.82%	工业硅 -0.17%			软商品		国债期货		股指期货			
棕榈油 P2609 9778 -0.37%	豆油 Y2609 8527 -1.04%	菜油 0.37%		氧化铝 -9.00%	多晶硅 -9.00%	沪铝 -0.78%		郑棉 CF609 16195 -0.55%	白糖 SR609 5397 -0.30%	TL -0.50%	T -0.04%	IM -0.52%	IF -0.14%		
		豆二 -1.44%		碳酸锂 LC2609 177900 1.22%	沪铜 -0.65%	沪锌		棉纱		TF 0.01%	TS 0.01%	IC -0.41%	IH 0.67%		
					沪锡 -0.88%	沪铅						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	3339.0	3950.0	611.0	18.30%
2	甲醇	2895.0	3330.0	435.0	15.03%
3	聚丙烯	8394.0	9500.0	1106.0	13.18%
4	棉花	16195.0	17700.0	1505.0	9.29%
5	菜籽油	9697.0	10560.0	863.0	8.90%
6	沥青	4169.0	4450.0	281.0	6.74%
7	菜籽粕	2371.0	2497.9	126.9	5.35%
8	豆油	8527.0	8940.0	413.0	4.84%
9	硅铁	5742.0	5900.0	158.0	2.75%
10	玉米淀粉	2793.0	2850.0	57.0	2.04%
11	中证500	8132.8	8247.9	115.1	1.41%
12	沪深300	4713.6	4769.4	55.8	1.18%
13	镍	144750.0	146090.0	1340.0	0.93%
14	锡	387630.0	390820.0	3190.0	0.82%
15	豆粕	2984.0	3003.7	19.7	0.66%
16	上证50	2929.0	2945.0	16.0	0.55%
17	棕榈油	9778.0	9795.0	17.0	0.17%
18	白糖	5397.0	5395.0	-2.0	-0.04%
19	铜	102460.0	102370.0	-90.0	-0.09%
20	铁矿石	786.5	785.8	-0.8	-0.10%
21	锌	24225.0	24100.0	-125.0	-0.52%
22	铝	24865.0	24730.0	-135.0	-0.54%
23	铅	16670.0	16540.0	-130.0	-0.78%
24	天然橡胶	17060.0	16900.0	-160.0	-0.94%
25	锰硅	6146.0	5950.0	-196.0	-3.19%
26	玉米	2417.0	2270.0	-147.0	-6.08%
27	豆一	4892.0	4470.0	-422.0	-8.63%

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	785.8	802.5	796.5	786.5	
	焦煤	1680.0	1105.5	1258.5	1468.5	
	焦炭	65.0	1742.0	1833.0	1920.5	
	锰硅	5950.0	7000.0	6146.0	6174.0	
	硅铁	5900.0	5604.0	5742.0	6010.0	
	螺纹钢	3371.1	3166.0	3174.0	3191.0	
	热轧卷板	3400.0	3366.0	3380.0	3392.0	
贵金属	黄金	1037.5	1032.1	1034.8	1037.0	
	白银	18896.0	18442.0	18405.0	18388.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5049.0	5088.0	5153.0	
	玻璃	2586.7	941.0	1012.0	1079.0	
有色	铜	102370.0	102340.0	102460.0	102420.0	
	铝	24730.0	24805.0	24865.0	24930.0	
	锌	24100.0	24175.0	24225.0	24275.0	
	铅	16540.0	16630.0	16670.0	16685.0	
	镍	146090.0	144750.0	145090.0	145770.0	
	锡	390820.0	387630.0	388600.0	389030.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	615.9	648.4	645.0	641.9	
	沥青	4450.0	4169.0	4121.0	4018.0	
	甲醇	0.0	3019.0	2895.0	2753.0	
	聚丙烯	0.0	8632.0	8558.0	8394.0	
	塑料	0.0	8191.0	8203.0	8120.0	
	天然橡胶	16900.0	16895.0	17060.0	17830.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4892.0	4907.0	4910.0	
	豆粕	3003.7	2835.0	2984.0	3023.0	
	菜粕	0.0	2248.0	2371.0	2321.0	
	豆油	8910.5	8481.0	8528.0	8527.0	
	棕榈油	9795.0	9679.0	9778.0	9771.0	
	菜籽油	0.0	9786.0	9735.0	9697.0	
纺织	PTA	0.0	6626.0	6614.0	6436.0	
	棉花	17700.0	16060.0	16030.0	16195.0	
农副产品	白糖	5395.0	5388.0	5397.0	5541.0	
	鸡蛋	3950.0	3339.0	3515.0	4175.0	
	苹果	7500.0	9485.0	7689.0	7676.0	
玉米	玉米	2270.0	2417.0	2421.0	2383.0	
	玉米淀粉	2850.0	2787.0	2793.0	2815.0	
股指期货	IF	4769.4	4752.0	4713.6	4635.0	
	IH	2945.0	2943.6	2929.0	2890.0	
	IC	8247.9	8217.4	8132.8	7986.0	

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：

美国至 4 月 18 日当周初请失业金人数 21.4 万人，前值 20.8 万人，预期 21 万人。美国 4 月标普全球制造业 PMI 初值 54，前值 52.3，预期 52.5，美国 4 月标普全球服务业 PMI 初值 51.3，前值 49.8，预期 50.3。美国 4 月标普全球综合 PMI 初值 52，前值 50.3，预期 50.5。标普制造业 PMI 初值创近三年新高，服务业和综合指数初值均高于前值，周度就业数据小幅走差。地缘方面，特朗普表示不想仓促行事，仍保留军事选项，不会使用核武器。以色列和黎巴嫩停火延长三周。市场传言，昨日早上伊朗国内传出伊朗高层发生政变事件，据传伊斯兰革命卫队囚禁佩泽希奇扬和卡利巴夫，这引发市场担忧，伊朗可能对美更加强硬，因而原油大涨。多方因素影响下短期不确定性较高。操作谨慎轻仓持仓或观望为主。

沪铜：

地缘方面，停火协议被延长后，美伊双方的谈判重重心已从核问题转向彻底停火。美国对海峡的封锁并未结束且不承认扣押伊朗船只违反停火，伊朗在这期间加大了对海峡的布雷，各方也在谈判未达成之际加大军事布局。海峡方面，上周末以来回归到常态化封锁态势，伊朗船只仍能突破封锁。

基本面来看，SMM 数据显示，上海地区社会库存录得 18.80 万吨，环比减少 0.28 万吨，去库节奏明显放缓，当前铜价对下游吸引力较弱，需求端下游企业以刚需采购为主。预计短期内仍是地缘局势主导价格走势，铜价维持震荡运行。整体而言，预计沪铜延续高位震荡，关注中东局势变化。

沪铝：

地缘方面，停火协议被延长后，美伊双方的谈判重重心已从核问题转向彻底停火。美国对海峡的封锁并未结束且不承认扣押伊朗船只违反停火，伊朗在这期间加大了对海峡的布雷，各方也在谈判未达成之际加大军事布局。海峡方面，上周末以来回归到常态化封锁态势，伊朗船只仍能突破封锁。

基本面来看国内铝锭库存在去库与累库中反复，考虑到需求端旺季效应延续，以及行业铝水比上升，去库拐点或逐渐到来，对铝价形成支撑。另外，海外铝供应趋紧的现状亦将使海外及外盘铝价保持在高位，将对沪铝形成牵引。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 782.5 元/吨，日内震荡运行，尾盘收于 786.5 元/吨，上涨 0.19%。全天波动区间为 781.5-789.0 元/吨。港口库存维持高位，而钢厂在利润空间有限的背景下，对原料的补库意愿趋于谨慎，对价格形成持续压力。其 5 日、10 日周期涨幅分别为 1.03% 和 4.38%，但 20 日涨幅为负，中期趋势尚未明朗。后续价格走向与成材终端需求强度关联紧密，在需求端未出现明确向好信号前，价格或延续震荡调整格局。

双焦:

焦炭与焦煤主力合约日内表现偏弱，分别收跌 1.35%和 1.06%。两者日内高点（1850.0 元/吨，1275.5 元/吨）均自开盘价上方显著回落，显示市场在经历前期反弹后，继续上行动能不足。近期焦化企业虽有提涨意愿，但下游钢厂接受度一般，市场对原料端存在看跌预期，压制了盘面情绪。从成交来看，焦煤内外盘量能相当。其 5 日与 10 日涨幅依然为正，但焦煤 20 日跌幅达 8.04%，显示中长期压力未消。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:

螺纹钢主力合约表现平稳，微涨 0.06%，收于 3191 元/吨。热卷主力合约则小幅下跌 0.15%，收于 3392 元/吨。当前成材市场呈现供需弱平衡状态。尽管建筑与制造业需求复苏力度温和，未出现显著放量，但社会库存保持去化态势，为价格提供了底部支撑，使得波动区间收窄。从周期涨幅看，热卷的 5 日、10 日及 20 日表现均优于螺纹，显示其需求端稳定性相对略好。在库存持续消耗与需求平缓释放的背景下，价格或延续窄幅震荡，等待需求端更明确的方向指引。

玻璃:

玻璃主力合约开盘 1085 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 1079 元/吨，下跌 1.37%。全天运行于 1078-1092 元/吨区间。价格走弱主要受下游房地产领域需求复苏节奏缓慢影响，市场对玻璃生产企业库存去化速度存有疑虑。其 5 日与 10 日涨幅微弱，20 日跌幅达 8.87%，短期走势疲软。在终端订单未现持续改善前，期价或延续偏弱震荡格局。

纯碱:

纯碱主力合约开盘 1254 元/吨，全天呈现震荡下行走势，收于 1247 元/吨，下跌 1.27%。日内振幅较为明显。期价走低，与近期行业开工率维持高位、社会库存有所累积有关。下游玻璃市场走势疲软，亦削弱了对原料的看涨情绪。内盘成交量大于外盘，反映卖盘较为积极。其 5 日与 10 日涨幅为正，但 20 日跌幅为 4.66%，市场存在分歧。在供应压力持续及下游采购观望心态影响下，价格短期或继续承压运行，市场情绪的扭转需等待库存出现实质性去化信号。

—— 能源化工 ——

原油:

当前原油市场由中东地缘冲突主导，叠加 OPEC + 强力减产、需求季节性回升与全球库存低位，基本面呈紧平衡偏强格局。国际形势上，美伊谈判僵局导致霍尔木兹海峡航运受阻，全球 20% 原油运输受限，风险溢价持续支撑油价。供给端，中东出口锐减、OPEC + 高执行减产，美国等非 OPEC + 增量有限，整体供给收缩、弹性不足。需求端，二季度夏季用油高峰来临，亚太刚需稳定、欧美边际回暖，全球需求环比回升，韧性强于预期。库存端，美国 EIA 库存连续下降、库欣库存逼近下限，全球商业库存低于 5 年均值，去库趋势延续，现货紧张加剧。短期看，地缘冲突

未缓解、供需缺口扩大，油价维持高位震荡；中期需关注美伊谈判进展、OPEC + 政策调整及全球经济复苏力度，若冲突缓和或增产落地，油价或面临回调压力。

甲醇：

当前甲醇基本面呈国内供应充裕、进口阶段性收缩、库存低位回升、下游需求偏弱格局。上游国内煤制甲醇高开工，春季检修影响有限，供应整体宽松；进口因地缘冲突显著缩量，短期形成强支撑，中东装置复产与航运恢复节奏是关键变量。中游港口库存自低位小幅回升，但绝对量仍低于往年，内地库存持续去化，供需边际相对健康。下游 MTO 利润承压、装置检修增多，开工率回落；传统下游受地产低迷拖累，甲醛、醋酸等需求疲软，整体刚需偏弱，限制价格上行空间。短期甲醇或维持 2700—3000 元 / 吨区间震荡，上行受进口偏紧与低库存支撑，下行受高供应与弱需求约束；中长期需跟踪伊朗复产、煤价波动及 MTO 利润改善情况，供需宽松压力仍存。

乙二醇：

乙二醇基本面呈现“强供应约束、弱需求现实”的格局。短期核心驱动仍在地缘政治引发的进口减量预期及国内集中检修，供应端收缩较为确定，港口去库有望延续，对价格形成底部支撑。然而，下游聚酯需求转弱、成本端原油波动加剧，以及前期价格上涨后估值已有所修复，均限制价格上行空间。后市预计乙二醇将维持高位震荡，价格中枢较前期有所抬升，但上行节奏受制于需求跟进情况，需重点关注中东局势演变及下游聚酯开工变化。

—— 农产品 ——

豆粕

豆粕低位震荡、短期反弹承压，供强需弱格局未改。供应端，巴西大豆收割收尾、丰产确定性高，4—5 月到港集中且压力不减，国内油厂开机回升，大豆库存高位，豆粕库存去化缓慢；美豆春播进度偏快，远期全球供应宽松预期不变。需求端，生猪养殖持续亏损，饲料企业维持低添加比例，杂粕替代普遍，仅五一节前刚需备货小幅释放，现货交投仍偏清淡，短期反弹空间受限。

豆油

豆油窄幅震荡、偏弱整理，库存与成本压力主导。供应端，国内油厂开工稳定，豆油库存同比高位、去化乏力；巴西大豆集中到港，成本端支撑疲软，国际原油区间波动，生柴需求提振有限。需求端，餐饮消费回暖不及预期，豆棕价差高位抑制替代需求，五一备货力度一般，市场成交平淡，短期延续弱势震荡，关注原油及生柴政策动向。

棕榈油

棕榈油高位回落、震荡加剧，增产与出口疲软施压。供应端，马来西亚 4 月增产节奏加快，产量环比显著提升，出口同比持续走弱，库存去化不及预期；国内进口利润倒挂，采购谨慎，到港量偏少。能源端原油回调，生柴需求支撑减弱，产地低库存托底力度有限，行情高位波动放大，短期偏空运行，关注出口数据与政策变化。

棉花

棉花高位震荡、多空博弈加剧，减产预期与需求偏弱并存。供应端，新疆春播结束，出苗良好，新季植棉面积缩减，减产预期稳固；美棉主产区旱情持续，天气扰动支撑外盘。需求端，纺织旺季收尾，纱厂开机高位但订单边际转弱，补库意愿谨慎，以消耗存量订单为主；进口配额补充短期供应，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。供应端，国内榨季尾声工业库存高企，产销去库缓慢；全球糖市供应宽松，巴西压榨旺季持续，出口量稳定。厄尔尼诺预期对远期产量有潜在提振，但短期难改现货宽松；需求端，夏季消费未启动，饮料、糕点刚需平淡，果葡糖浆替代冲击持续，原油小幅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>