

# 行情日报

2026

4月9日

星期四

## —— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿		有色				贵金属	
甲醇 MA605 3205 -3.23%	乙二醇 EG2605 5152 -3.83%	沥青 BU2606 4165 -0.72%		焦煤 JM2605 1077.0 -3.19%	螺纹钢 RB2610 3096 -0.42%	碳酸锂 -4.13%	沪镍 -0.02%	沪铝 -0.59%	工业硅 -0.18%	沪银 AG2606 18225 0.41%	沪金 AU2606 1041.32 -0.54%
PTA -0.76%	苯乙烯 EB2605 10171 0.02%	纯碱 SA605 1136 -1.22%	BR BR2605 16900 -1.11%	铁矿石 I2609 750.0 -2.53%	热轧卷板 -0.15%	氧化铝	沪锡	沪铜	沪铅		沪锌
聚丙烯 -1.61%	橡胶 0.88%	烧碱 -3.33%	短纤 PF606 8106 -0.93%	锰硅 SM605 6122 -2.27%	硅铁 -1.93%	能源		LPG -3.10%	软商品		谷物
塑料 -2.78%	对二甲苯 -0.90%	纸浆	20号胶 瓶片 纯苯	不锈钢 0.39%		燃油 FU2605 4139 -0.39%	原油 -3.67%	白糖 SR609 5317 0.32%	郑棉 CF609 15340 0.26%	玉米 C2605 2354 0.47%	
油脂油料				PVC V2605 5093 -3.06%		低硫燃料油 -1.69%	农副产品		国债期货		股指期货
豆粕 M2609 2971 0.34%	豆一 A2605 4826 4.41%	豆油 -0.68%	菜油 O1605 9494	玻璃 FG605 970 -0.82%		鸡蛋 0.50%	玉米淀粉 0.44%	T 0.00%	TL 0.09%	IM -0.69%	IF2606 4500.0 -0.71%
菜粕 0.36%	棕榈油 -0.52%	花生	豆二 B2605 3633			生猪 -0.97%	红枣 2.39%	TF 0.03%	TS	IC -0.75%	IH
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	4165.0	4790.0	625.0	15.01%	
2	菜籽粕	2241.0	2529.0	288.0	12.85%	
3	棉花	15340.0	16712.0	1372.0	8.94%	
4	菜籽油	9494.0	10290.0	796.0	8.38%	
5	鸡蛋	3218.0	3400.0	182.0	5.66%	
6	甲醇	3205.0	3380.0	175.0	5.46%	
7	聚丙烯	9117.0	9600.0	483.0	5.30%	
8	硅铁	5684.0	5900.0	216.0	3.80%	
9	豆油	8496.0	8800.0	304.0	3.58%	
10	铁矿石	750.0	767.8	17.8	2.37%	
11	中证500	7748.8	7898.6	149.8	1.93%	
12	沪深300	4500.0	4566.2	66.2	1.47%	
13	镍	133300.0	135170.0	1870.0	1.40%	
14	白糖	5317.0	5370.0	53.0	1.00%	
15	上证50	2860.6	2884.8	24.2	0.84%	
16	锡	369390.0	370840.0	1450.0	0.39%	
17	棕榈油	9650.0	9665.0	15.0	0.16%	
18	铜	97810.0	97520.0	-290.0	-0.30%	
19	锌	23765.0	23640.0	-125.0	-0.53%	
20	铝	24540.0	24390.0	-150.0	-0.61%	
21	铅	16785.0	16570.0	-215.0	-1.28%	
22	天然橡胶	17140.0	16900.0	-240.0	-1.40%	
23	锰硅	6122.0	6020.0	-102.0	-1.67%	
24	玉米	2354.0	2260.0	-94.0	-3.99%	
25	豆一	4826.0	4460.0	-366.0	-7.58%	

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	767.8	772.0	768.0	750.0	
	焦煤	1510.0	1077.0	1109.5	1217.0	
	焦炭	65.0	1661.5	1759.0	1848.0	
	锰硅	6020.0	6122.0	6158.0	7000.0	
	硅铁	5900.0	5572.0	6010.0	5684.0	
	螺纹钢	3288.7	3071.0	3087.0	3096.0	
	热轧卷板	3270.0	3256.0	3262.0	3270.0	
贵金属	黄金	1059.9	1041.3	1044.1	1047.4	
	白银	18854.0	18225.0	18212.0	18188.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5093.0	5129.0	5214.0	
	玻璃	2586.7	970.0	1023.0	1081.0	
有色	铜	97520.0	97810.0	97830.0	97770.0	
	铝	24390.0	24540.0	24600.0	24635.0	
	锌	23640.0	23765.0	23810.0	23845.0	
	铅	16570.0	16785.0	16800.0	16805.0	
	镍	135170.0	133300.0	133620.0	134420.0	
	锡	370840.0	369390.0	370090.0	369690.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	615.7	640.0	638.6	630.0	
	沥青	4790.0	4185.0	4165.0	3950.0	
	甲醇	0.0	3205.0	3086.0	2913.0	
	聚丙烯	11100.0	9117.0	8648.0	8530.0	
	塑料	0.0	8579.0	8591.0	8384.0	
	天然橡胶	16900.0	17005.0	17140.0	17830.0	
油脂油料	豆一	4460.0	4826.0	4853.0	4864.0	
	豆粕	0.0	2847.0	2828.0	2971.0	
	菜粕	0.0	2241.0	2223.0	2340.0	
	豆油	0.0	8508.0	8478.0	8496.0	
	棕榈油	9665.0	9560.0	9666.0	9650.0	
	菜籽油	0.0	9494.0	9440.0	9425.0	
纺织	PTA	0.0	6524.0	6530.0	6342.0	
	棉花	16712.0	15205.0	15180.0	15340.0	
农副产品	白糖	5370.0	5298.0	5317.0	5317.0	
	鸡蛋	3400.0	3218.0	3366.0	3925.0	
	苹果	7500.0	9574.0	8195.0	8122.0	
玉米	玉米	2260.0	2354.0	2370.0	2380.0	
	玉米淀粉	0.0	2759.0	2746.0	2753.0	
股指期货	IF	4566.2	4536.0	4500.0	4414.0	
	IH	2884.8	2875.6	2860.6	2817.0	
	IC	7898.6	7845.4	7748.8	7581.0	

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：

地缘方面，在美伊方面宣布停火后，伊朗表示开放霍尔木兹海峡，但以色列对黎巴嫩真主党发动大规模袭击。伊朗方面表示霍尔木兹海峡再次关闭。当前美以对伊朗谈判，双方提出的条件短期难以弥合，双方提出的条件差异较大，后面战事可能面临反复风险。另外美联储戴利表示美联储的行动不应像新闻或市场那样频繁变动。没有人喜欢不确定性和波动性。新的美联储主席上任不会带来巨大的方向性转变。美联储会议纪要显示：多位官员表示，石油冲击可能导致通胀进一步上升，从而有理由加息。越来越多的决策者认为，对未来利率决议采用“双向”表述具有“充分”理由。多数与会者担忧，旷日持久的冲突可能导致劳动力市场进一步走软，进而可能需要进一步降息。多数与会官员认为，中东局势发展已使经济风险上升。有几位与会者将其对降息时点的判断进一步推迟至更远的未来。此外中国央行公布三月份黄金储备增加 4.98 吨，在金价下跌之际，央行增加黄金的购买和储备，对金价也形成利多支持。一旦停战，中东和部分欧美国家或将回补黄金储备。这将对黄金形成利多支撑。总的来说金价来回反复震荡行情，但最坏情况已经暂停，当下黄金在上升通道运行可寻找机会低吸高抛思路。

沪铜：

地缘方面，一夜之间美伊达成两周的停火协议，霍尔木兹海峡或安全开放两周，原油暴跌，但以色列对于黎巴嫩的袭击尚未完全停止，伊朗声称或退出停火，局势仍需保持关注。伦铜库存近期走高，国内供求端对高位铜价的适应力增强，SMM 社库持续去库。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，一夜之间美伊达成两周的停火协议，霍尔木兹海峡或安全开放两周，原油暴跌，但以色列对于黎巴嫩的袭击尚未完全停止，伊朗声称或退出停火，局势仍需保持关注。盘面仍是外强于内，沪铝维持 contango，铝锭仍未见到库存拐点，昨日钢联数据显示累库 2.3 万吨至 143.6 万吨，压力较大，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；中东目前三家铝厂生产受到影响，合计影响 243 万吨产能，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。后市沪铝保持高位宽幅震荡运行。

## —— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 789.0 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 772.0 元/吨，下跌 2.53%。全天波动区间为 770.5-789.0 元/吨。价格显著回落，与港口库存维持高位、钢厂在利润微薄背景下采购谨慎有关。其 5 日、10 日及 20 日周期涨幅均为负值，短期趋势转弱。供应端，海外发运从天气影响中恢复，到港量预期增加。需求端，尽管铁水产

量回升，但钢厂对原料价格的接受度有限。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放量信号前，价格或延续震荡偏弱调整。

双焦：

焦炭主力合约收跌 0.66%，焦煤主力合约大幅下挫 3.19%。其中焦煤领跌黑色板块，盘中低点下探 1076.5 元/吨。两者日内高点均显著低于昨日收盘价，显示市场情绪偏弱，抛压集中。焦炭首轮提涨落地后，市场对后续提涨预期降温。焦煤方面，主产区供应平稳，下游对高价资源抵触情绪增强，现货价格出现松动。其各周期涨幅已全面转负，短期调整压力明显。在钢厂按需采购、控制到货量的策略下，双焦价格短期或继续承压运行。

成材：

热卷主力合约微跌 0.12%，螺纹钢主力合约下跌 0.39%。两者日内呈现窄幅震荡偏弱运行，波动区间有限。当前成材市场维持供需弱平衡，社会库存延续去化，为价格提供底部支撑。然而，终端需求复苏力度温和，建筑项目资金到位情况影响螺纹需求释放，制造业对热卷的补库也偏向谨慎。其 5 日与 10 日涨幅均为负值。在库存持续消耗而需求驱动不足背景下，价格或延续窄幅震荡，等待更明确的需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约收跌 0.82%，收于 970 元/吨。价格在低位区间继续下探，其 5 日、10 日及 20 日涨幅均为显著负值，趋势疲软。基本面压力持续，生产企业库存处于历史高位，去库速度缓慢。虽然部分产线有计划冷修，但高供应压力短期难以缓解。下游房地产领域资金改善有限，深加工订单增量不足。在终端订单未现持续性好转前，期价或延续低位偏弱震荡格局。

纯碱：

纯碱主力合约收跌 1.22%，收于 1136 元/吨。行业开工率维持高位，企业库存压力较大，供应宽松格局未改。其主要下游浮法玻璃及光伏玻璃市场走势疲软，对原料的采购维持刚需，缺乏大规模补库动力。其各周期涨幅均为负值，市场情绪偏空。在供应压力持续而下游采购观望的格局下，价格短期或继续呈现弱势震荡，市场关注点在于行业库存能否迎来拐点。

## —— 能源化工 ——

原油：

本轮原油行情由中东地缘冲突主导，美伊以三方达成临时停火协议、特朗普暂停对伊军事行动并于 4 月 10 日开启谈判，成为行情关键转折点。此前受冲突、霍尔木兹海峡航运受阻影响，WTI 原油一度逼近 110 美元 / 桶，布伦特原油突破 144 美元 / 桶历史高位，地缘溢价被极度放大；停火消息落地后，WTI 盘中重挫近 20%，快速回落至 95 美元 / 桶附近，极端风险溢价快速消退。基本面呈现分化：供应端，中东约 1200 万桶 / 日原油供应仍事实性中断，占全球供给 12%，OPEC+5 月增产 20.6 万桶 / 日的计划难以弥补缺口；需求端，EIA 将 2026 年全球石油需求增长预期腰斩至 60 万桶 / 日，高油价抑制消费，美国原油库存上升但成品油持续去化。展望后市，短期油价预计延续回落，向 85-90 美元 / 桶区间寻支撑，核心关注停火期谈判进展与海峡通航情况。若局势持续缓和，油

价有望回归 70-80 美元 / 桶的基本面区间；若谈判破裂、冲突升级，油价将快速反弹，需警惕地缘反复带来的波动风险。

甲醇：甲醇行情与中东局势高度绑定，停火协议落地后，前期地缘风险溢价快速消退，甲醇价格大幅回调，但实质性供应中断仍对价格形成强支撑。供应端，伊朗甲醇装置全面停产未恢复，沙特朱拜勒 470 万吨 / 年装置复产无期，中国甲醇进口到港低位，4 月进口量预计进一步下降，供给缺口持续存在；国内煤制甲醇利润超 1158 元 / 吨，开工率高位，部分对冲进口缺口，但整体供应偏紧。需求端，MTO 开工率 88.99%，短期需求稳健，但高价抑制下游采购，兴兴 MTO 持续停车，负反馈隐忧浮现；港口库存 102.55 万吨延续去库，但节奏不及预期。当前市场处于地缘预期与实质缺口的博弈期，情绪利空与基本面利多对冲，短期波动加剧。展望后市，甲醇将围绕地缘与供需双向博弈：若局势缓和，价格向基本面回归，回调空间打开；若冲突升级，供应风险发酵，价格将再度冲高。国内煤制甲醇开工率、MTO 需求、港口去库节奏，将影响价格中枢，整体呈高位宽幅震荡，需重点跟踪 4 月 10 日谈判与海峡通航情况。

乙二醇：受中东局势主导，停火协议落地后，前期地缘风险溢价快速消退，期货价格应声暴跌。供应端，沙特朱拜勒工业区遇袭后，中东主流供应宣布不可抗力，开工率降至 45.4% 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，海外供应大幅收缩；国内受成本支撑减弱影响，开工率回升动力不足，整体供应“海外收缩、国内偏弱”。需求端，印度纺织厂产量减半，国内织造开工不足 52%，高价抑制需求，下游采购低迷，呈现“供需双弱”格局；华东主港库存 93.5 万吨现去库拐点，4 月平衡表预计去库 40 万吨，对价格形成一定支撑，但需求疲软限制去库空间。原油回落进一步削弱成本支撑，加剧下行压力。展望后市，短期乙二醇将在地缘预期与实质缺口间剧烈震荡：若局势缓和，价格向基本面回归，受成本坍塌、需求疲软影响，重心持续下移；若冲突升级，供应风险发酵，价格可能再度冲高。核心关注 4 月 10 日谈判、海峡通航，以及国内织造开工、港口去库节奏，整体呈宽幅震荡、重心下移趋势，需警惕地缘极端波动。

## —— 农产品 ——

### 豆粕

豆粕市场低位震荡，供需宽松基调未改。供应端，国内油厂大豆库存仍处高位，4 月虽有阶段性检修压制开机率，但巴西大豆收割率已超 82%，4-5 月集中到港预期明确，远期原料供应充裕。USDA 报告确认美豆 2026 年种植意向面积上调至 8470 万英亩，丰产预期持续施压。需求端，生猪市场持续低迷，养殖亏损扩大，下游饲料企业仅维持刚需采购，现货成交清淡，主销区报价偏弱。短期近端库存虽有小幅去化，但难抵远期到港压力与需求疲弱双重利空，市场延续弱势震荡格局。

### 豆油

豆油市场震荡偏弱，能源与供需双重施压。供应端，国内油厂开机率因检修下滑，截至 4 月 9 日，豆油商业库存降至 82 万吨，周环比下降 3 万吨，但绝对量仍处高位。巴西大豆到港逐步增加，后期压榨回升预期增强。国际方面，美伊停火协议存不确定性，4 月 9 日原油价格自低位反弹超 4% 至 98.2 美元 / 桶，但地缘风险溢价已

大幅消退，豆油生物燃料需求支撑减弱。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，预计维持偏弱运行微博。

#### 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 日起实施毛棕榈油出口禁令，短期收紧全球供给微博。马来西亚 3 月出口激增 44.3%，库存预计环比大降 19.2% 至 218 万吨，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，供应偏紧格局缓解微博。能源方面，美伊停火致原油暴跌后反弹，波动加剧削弱棕榈油生物燃料需求预期微博。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，国内商业库存同比偏高，主港库存 58.2 万吨。USDA 虽上调美棉种植面积，但主产区得州 98% 区域处于干旱状态，弃耕风险升温，限制外盘跌幅。新疆新棉播种加速，截至 4 月 6 日，全疆播种进度 25.4%，南疆达 40.6%，快于去年同期，但北疆受天气干扰仅 4%。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。虽有出口订单支撑，但终端消费信心不足，企业补库意愿低迷。短期供应宽松、需求疲软压制棉价，中长期关注新疆种植及天气变化微博。

#### 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.qhfc.net>