

行情日报

2026

7月6日

星期一

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工					煤焦钢矿					有色					谷物				
甲醇 MA609 2363 -0.46%		PTA TA609 5462 1.26%		沥青 BU2609 3847 0.31%	焦煤 JM2609 1283.5 0.23%		热轧卷板 HC2610 3289 0.34%		不锈钢 SS2608 14740 0.92%	沪锡 SN2608 410360 3.09%		沪镍 NI2609 126890 0.09%	氧化铝 AO2609 2720 -0.07%		玉米 C2609 2286 -1.17%				
纯碱 SA609 1101 -0.36%		塑料 L2609 6896 0.61%	苯乙烯 EB2608 7337 0.31%	橡胶 RU2609 16910 1.20%	螺纹钢 RB2610 3072 0.23%		铁矿石 I2609 738.0 0.14%		硅铁 SF609 5782 0.42%	碳酸锂 LC2609 164560 -2.65%		工业硅 SI2609 8390 0.30%	多晶硅 0.41%						
聚丙烯 PP2609 7273 0.50%		乙二醇 EG2609 4005 1.37%	短纤 PF609 6858 0.97%	对二甲苯 PX609 7530 1.37%			锰硅 SM609 5842 0.45%		焦炭 0.93%	沪铝 AL2608 22885 0.99%	沪锌 ZN2608 24515 1.05%	沪铜 CU2608 102960 0.13%	沪铅						
		纸浆 SP2609 4694 -1.14%	尿素 UR609 1738 0.75%	20号胶 1.80%							AD	国际铜							
烧碱 SH609 1911 1.27%		丁二烯橡胶 BR2609 12240 2.51%	瓶片 0.64%	纯苯	OP														
油脂油料					非金属建材					软商品					贵金属				
豆粕 M2609 3026 1.92%		棕榈油 P2609 9245 1.06%		豆油 Y2609 8510 1.03%	玻璃 FG609 967 -0.51%		PVC V2609 4450 0.38%		白糖 SR609 5327 0.76%		郑棉 CF609 16265 0.31%		沪银 AG2608 15083 0.21%		沪金 AU2608 907.82 0.26%		铂 -1.67%	钯	
农产品					能源					股指期货					国债期货				
菜粕 RM609 2304 1.54%		菜油 OI609 9741 1.43%		豆二 B2609 3758 1.68%	鸡蛋 JD2608 4707 4.21%		生猪 LH2609 12340 0.20%		玉米淀粉 CS2609 2691 -0.81%	燃油 FU2609 2951 1.44%		IM IM2609 8265.0 -1.64%		IC IC2609 8467.0 -1.16%		TL TL2609 113.59 0.23%		T T2609 109.170 0.11%	
		豆一 A2609 4745 -0.11%		花生 PK610 8482 -0.24%			TF TF2609 106.420 0.08%		TS TS2609 102.654 0.03%										
															航运				
															集运指数(欧线)				

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	3847.0	4570.0	723.0	18.79%	
2	聚丙烯	7273.0	8600.0	1327.0	18.25%	
3	甲醇	2363.0	2600.0	237.0	10.03%	
4	棉花	16265.0	17861.0	1596.0	9.81%	
5	菜籽油	9741.0	10500.0	759.0	7.79%	
6	玉米淀粉	2691.0	2830.0	139.0	5.17%	
7	菜籽粕	2304.0	2401.6	97.6	4.24%	
8	豆油	8510.0	8730.0	220.0	2.59%	
9	中证500	8467.0	8651.1	184.1	2.17%	
10	沪深300	4753.2	4842.0	88.8	1.87%	
11	上证50	2905.2	2958.0	52.8	1.82%	
12	白糖	5327.0	5410.0	83.0	1.56%	
13	天然橡胶	16910.0	17100.0	190.0	1.12%	
14	锡	410360.0	413270.0	2910.0	0.71%	
15	镍	126890.0	127380.0	490.0	0.39%	
16	铜	102960.0	103290.0	330.0	0.32%	
17	硅铁	5782.0	5800.0	18.0	0.31%	
18	铝	22885.0	22900.0	15.0	0.07%	
20	铅	15895.0	15730.0	-165.0	-1.04%	
21	棕榈油	9245.0	9145.0	-100.0	-1.08%	
22	豆粕	3026.0	2944.0	-82.1	-2.71%	
23	玉米	2286.0	2220.0	-66.0	-2.89%	
24	铁矿石	738.0	710.8	-27.3	-3.69%	
25	锰硅	5842.0	5550.0	-292.0	-5.00%	
26	豆一	4745.0	4470.0	-275.0	-5.80%	

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	710.8	738.0	735.5	726.5	
	焦煤	1840.0	1253.5	1283.5	1510.5	
	焦炭	2095.9	1951.0	1973.5	2018.5	
	锰硅	5550.0	5842.0	7000.0	5894.0	
	硅铁	5800.0	5782.0	6010.0	5836.0	
	螺纹钢	3257.7	3053.0	3072.0	3083.0	
	热轧卷板	3280.0	3261.0	3289.0	3291.0	
贵金属	黄金	887.0	907.8	909.7	912.1	
	白银	14551.0	15083.0	15112.0	15142.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4450.0	4491.0	4591.0	
有色	铜	103290.0	102960.0	103000.0	102930.0	
	铝	22900.0	22885.0	22920.0	22945.0	
	锌	24450.0	24515.0	24575.0	24600.0	
	铅	15730.0	15895.0	15915.0	15940.0	
	镍	127380.0	126530.0	126890.0	127230.0	
	锡	413270.0	410360.0	409320.0	408050.0	
能源化工	原油	610.5	438.6	441.5	445.7	
	沥青	4570.0	3847.0	3691.0	3488.0	
	聚丙烯	8950.0	7505.0	7273.0	6895.0	
	天然橡胶	17100.0	16910.0	16915.0	17800.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4745.0	4778.0	4802.0	
	棕榈油	9145.0	9094.0	9245.0	9518.0	
纺织	棉花	17861.0	16265.0	16550.0	16695.0	
农副产品	白糖	5410.0	5327.0	5375.0	5494.0	
	鸡蛋	4200.0	4707.0	4490.0	4208.0	
	苹果	7500.0	7686.0	7575.0	7668.0	
玉米	玉米	2220.0	2286.0	2261.0	2277.0	
股指期货	IF	4842.0	4776.6	4753.2	4671.8	
	IH	2958.0	2917.4	2905.2	2874.6	
	IC	8651.1	8538.0	8467.0	8263.0	

数据来源：WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

现货黄金上周五上涨 1.24%至每盎司 4174.93 美元，盘中触及 6 月 23 日以来最高，且维持在 21 日移动均线上方，受美国 6 月非农就业数据远低于预期（仅增 5.7 万个岗位，预期为 11 万个）的影响，市场对美联储 9 月加息的押注从 66%降至 54%，美元则创下 4 月以来最大周跌幅，推动金价在连续四周下跌后上周累计涨幅超 2%。另外地缘因素美伊双方本周 7/11 将在巴基斯坦重启会谈，焦点包括制裁、冻结资金和核计划。本周经济日程相对清淡，但仍有多场重磅事件。周一的 ISM 服务业 PMI 和美联储官员讲话将进一步确认就业趋势，周二中国外汇储备数据中的黄金持仓变化值得关注，周三的 FOMC 会议纪要则是观察新美联储运作风格的关键窗口。总体而言，美国就业市场降温打破了黄金持续下跌的格局，助力行情迎来阶段性修复，美联储加息预期降温为金价提供核心支撑。但美元多头余威仍在，黄金尚未形成稳固多头趋势。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，国内主流铜冶炼厂年中阶段性检修，精炼铜产出小幅收缩；进口铜精矿港口库存小幅累积，但低 TC 下冶炼厂采购意愿偏弱，废铜流通量不足，现货市场流通货源偏紧；需求端：地产家电、线缆企业保持按需采购，现货成交清淡；光伏、储能、新能源车产业链保持稳定开工，拉动铜铝刚需消费，支撑现货贴水快速收窄。上期所阴极铜社会库存单周去化 5.6%，LME 铜库存环比下降 4.4%，全球三大交易所总库存环比下滑 1.9%，现货由贴水转为升水，贸易商拿货排队，货源流通偏紧，大幅下跌空间或被封闭。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡偏弱运行。基本面来看，山西氧化铝企业焙烧炉检修导致原料供应收紧，广西减产企业提产进度缓慢；国内电解铝仅新疆、内蒙少量剩余产能释放，整体供给增量有限；海外铝供应仍偏紧，LME 铝库存持续去化，已降至 85 万吨以下，创近两年新低，LME 现货贴水持续收窄，对沪铝形成正向传导；需求端，建筑型材需求受地产疲弱拖累明显，但新能源车用铝、光伏边框等新兴领域需求维持双位数增长，有效对冲了传统需求的下滑。上半年新能源汽车产量同比增长超 30%，单车用铝量持续提升，成为铝消费最核心的增量来源。截至 7 月 3 日，国内电解铝社会库存报 72.6 万吨，较上周增加 0.8 万吨，结束连续去库趋势，初步显现累库信号。上期所铝库存报 15.2 万吨，维持低位运行。LME 铝库存降至 84.5 万吨，较年初减少超 30 万吨，持续创近两年新低。短期内预计价格震荡筑底调整。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 733.0 元/吨，日内震荡运行，尾盘收于 738.0 元/吨，上涨 0.14%。全天波动区间为 733.0-744.0 元/吨。资金流向显示净流出 1.72 亿元。港口库存维持高位，已接近 1.6 亿吨，供应端压力持续存在。日均铁

水产量环比微增 0.3 万吨至 243.25 万吨，对矿价形成一定刚性支撑。后续价格走向与成材需求及钢厂减产节奏关联紧密，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：

焦炭与焦煤主力合约分别收涨 0.93% 和 0.23%，前者资金净流入 110 万元，后者净流入 2.33 亿元。焦炭方面，主流焦企开启第十轮提涨，湿熄焦上调 50 元/吨，钢厂因亏损面扩大至 42.86% 而未予回应，钢焦博弈持续。焦煤方面，蒙古那达慕大会临近、口岸阶段性闭关在即，引发市场对蒙煤短期供给收缩的担忧。山西区域安监常态化，优质主焦煤供应偏紧格局未改，为煤价提供底部支撑。短期内，双焦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：

螺纹钢与热卷主力合约分别收涨 0.23% 和 0.34%，资金流向分别净流出 0.37 亿元和净流出 1.09 亿元。上周五大材产量与表需双增，总库存延续累积。南方梅雨季节持续，户外施工受限，终端需求表现疲弱。钢厂亏损面持续扩大，多家钢厂计划 7 月检修减产，后期供应压力或逐步缓解。周末唐山钢坯上调 20 元/吨，市场情绪有所修复。在库存累积与供给收缩预期并存的背景下，成材价格或延续低位震荡。

玻璃：

玻璃主力合约收跌 0.51%，资金净流出 0.76 亿元。当前行业仍处于高库存磨底阶段，样本企业总库存处于近 6 年同期高位。需求端受房地产竣工面积持续下滑影响，终端需求修复缓慢。供给端虽有冷修预期升温，但全行业亏损尚未触发大规模集中冷修。高库存与弱需求的结构性矛盾延续，期价或延续偏弱运行。

—— 能源化工 ——

原油：

原油主力合约收于 438.6 元/桶，较前一交易日小幅下跌 0.09%，盘中波动区间为 432.8-441.5 元/桶，资金净流出 1.00 亿元。美伊多哈间接谈判持续推进，霍尔木兹海峡通航秩序逐步修复。前期因冲突滞留的浮仓原油集中释放，叠加 OPEC+ 增产预期与海湾国家出口恢复，供应端增量明显。需求端，亚洲买家采购节奏偏缓，中国进口需求尚未显著回升。地缘溢价基本回吐，短期油价承压震荡。后市关注美伊协议落地进展、OPEC+ 产量政策及中国需求修复节奏。

甲醇：

甲醇主力合约收于 2363 元/吨，下跌 0.46%，资金净流出 5689 万元。甲醇现货市场延续跌势，主要受进口增量预期增强与内地需求持续减弱双重压制。当前甲醇港口库存处于近十年历史低位，但市场已提前交易累库预期；随着海峡逐步恢复及平衡表潜在累库，价格重心存在下移空间。国内煤制甲醇装置利润尚可，开工维持高位，供应韧性较强。短期近月受累库预期压制偏弱运行，后期关注伊朗发运恢复节奏与港口库存拐点。

乙二醇：

乙二醇主力合约收于 4005 元/吨，上涨 1.37%，资金净流入 894 万元。华东主港乙二醇库存 47.97 万吨，环比下降 3.78 万吨，续创近五年同期低位。7 月兖矿、正达凯等多套装置集中检修，预计总开工将进一步下降，短期供应偏紧格局延续。需求端聚酯产能利用率回升至 79.56%，但终端淡季背景下涤纶长丝产销偏弱，聚酯端库存压力逐步累

积。当前市场呈现“强现实、弱预期”特征，短期低库存与装置检修对价格形成支撑，但远期进口回升预期压制上方空间。

—— 农产品 ——

豆粕：

高开高走，放量增仓，多头资金主导。外盘：CBOT 美豆 11 月合约收红，美豆粕 12 月合约反弹拉升。美中西部降雨缓解但新作优良率仍偏低，天气升水支撑外盘大幅走强，直接提振国内盘面。国内供应：7 月进口大豆到港预估 1064 万吨，油厂开机率 62.1%，压榨量维持高位；豆粕库存 61.2 万吨，周环比增 2.3%，累库压力仍存。国内需求：生猪价格小幅反弹，养殖亏损收窄，饲料刚需边际改善；水产旺季提货积极性提升，下游补库意愿增强。外盘美豆粕大幅走强 + 国内需求边际改善共振，日内放量增仓涨停附近，多头情绪显著修复；短期震荡偏强为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存去化及养殖端补库节奏。

豆油：

低开高走，放量增仓，多头资金入场。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约反弹，WTI 原油 08 合约飘绿。美豆油大幅走强主导盘面，原油小幅回落影响有限，外部支撑强劲。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 106.3 万吨，周环比增 1.2 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：夏季消费淡季，餐饮、食品加工采购意愿低迷，豆棕价差倒挂抑制替代需求，终端以刚需为主，消费乏力。外盘美豆油大幅走强提振，国内需求边际改善，日内震荡上行；短期震荡偏强为主，持续跟踪美豆油走势及国内库存去化进度。

棕榈油：

高开高走，放量减仓，空头回补。外盘：BMD 马棕 9 月合约飘红。印尼 B50 政策落地后需求提振预期升温，马棕 6 月出口边际改善，外盘偏强支撑国内。国内供应：6-7 月进口买船增加，港口库存 81.5 万吨，处于同期高位，现货基差跟随盘面走强。国内需求：夏季消费旺季临近，餐饮、食品加工采购意愿边际改善，终端刚需为主，消费端回暖力度有限。外盘马棕走强 + 印尼 B50 政策提振 + 国内需求边际改善，日内震荡上行但多头获利了结减仓；短期震荡偏强为主，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

高开震荡偏强，放量增仓，多头资金占优。外盘：ICE 原糖 10 月合约回落。欧洲 26/27 榨季产量下调预期升温，外盘连续反弹后回落，对国内形成压制。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1294 万吨，工业库存 538 万吨，同比增 232 万吨，纯销售周期下供应宽松，现货报价承压。国内需求：夏季饮料消费旺季临近，下游存在低位补库行为，消费弹性略有修复，对盘面形成一定支撑。国内下游低位补库情绪支撑，日内震荡偏强；但高库存 + 弱需求仍存压制，短期宽幅震荡为主，重点关注巴西甘蔗制糖进度、印度出口政策及国内库存去化速度。

棉花：

高开震荡偏强，缩量减仓，多头情绪修复。外盘：ICE 美棉 12 月合约回落。美国德州旱情反复，新季减产预期仍存，外盘高位震荡对国内形成情绪支撑。新疆地区持续高温，天气影响带来多头情绪延续。国内供应（25/26 旧

季)：陈棉库存 301.2 万吨，环比减 3.4 万吨(减幅 1.12%)，去库节奏放缓；新疆棉现蕾期长势正常；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 预测 2026/27 年度全球棉花减产，中长期供应收缩逻辑仍存。国内需求：6 月传统纺织淡季，下游开机率 71.2%，环比微升，棉纱、坯布库存偏高，内外销订单疲软，纺企仅刚需补库，消费端持续拖累盘面。国内旧季去库 + 新季减产预期 + 新疆持续高温共振，日内放量增仓走强，多头情绪延续；短期震荡偏强概率提升，重点关注新疆天气、美国德州天气、国内纺企订单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.qhfc.net>