

# 行情日报

**2026**

5月6日

星期三

## —— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工				煤焦钢矿			有色				谷物	
PTA 0.74%	纯碱 2.67%	甲醇 0.89%		螺纹钢 RB2610 3264 1.87%	热轧卷板 HC2610 3493 2.34%	工业硅 SI2609 8925 2.06%	氧化铝	沪锡 8.38%	沪铝 1.19%	玉米 C2607 2391 -1.32%		
聚丙烯 1.74%	塑料 0.53%	尿素 -1.83%	橡胶 1.57%	焦煤 JM2609 1313.5 2.18%	硅铁 SF607 5832 0.34%	沪镍 3.52%	碳酸锂 LC2609 199400 7.31%	多晶硅 1.07%	沪铅 2.01%			
烧碱 4.51%	苯乙烯 -1.12%	对二甲苯 0.08%	BR 0.49%	铁矿石 2.84%	不锈钢		沪锌 2.56%	沪铜				
乙二醇 1.61%	沥青	纸浆	瓶片 NR	锰硅 0.16%		软商品		国债期货		贵金属		
		短纤	纯苯	PVC V2609 5319 0.49%		郑棉 CF609 16715 1.77%	白糖 SR609 5425 0.20%	TL TL2606 112.37 -0.50%	T T2606 108.555 -0.03%	沪银 5.85%		
油脂油料				非金属建材			棉纱	TF -0.02%	TS -0.03%	沪金 2.27%	铂 钯	
豆粕 M2609 3007 -0.56%	棕榈油 P2609 9864 0.37%	豆一 A2607 4887 -1.21%		玻璃 FG609 1067 2.11%		农副产品		股指期货		能源		
菜粕 RM609 2393 -0.99%	豆油 0.78%	菜油 0.16%				玉米淀粉 -1.08%	生猪 LH2607 11365 0.26%	苹果 AP610 7553 -1.31%	IM IM2606 8461.6 2.27%	IC IC2606 8497.6 2.81%	燃油 0.69%	LU
	豆二 -0.71%	花生 -0.83%				鸡蛋 -0.56%	红枣		IF 1.64%	IH	LPG	原油
											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	
2	甲醇	3045.0	3390.0	345.0	11.33%	
3	聚丙烯	8960.0	9900.0	940.0	10.49%	
4	菜籽油	9935.0	10750.0	815.0	8.20%	
5	棉花	16715.0	17936.0	1221.0	7.30%	
6	菜籽粕	2393.0	2497.9	104.9	4.38%	
7	豆油	8664.0	8990.0	326.0	3.76%	
8	中证500	8497.6	8588.4	90.8	1.07%	
9	棕榈油	9864.0	9945.0	81.0	0.82%	
10	沪深300	4839.4	4877.1	37.7	0.78%	
11	上证50	3007.6	3026.4	18.8	0.63%	
12	豆粕	3007.0	3018.3	11.3	0.38%	
13	天然橡胶	17770.0	17800.0	30.0	0.17%	
14	铜	102660.0	102640.0	-20.0	-0.02%	
15	白糖	5425.0	5415.0	-10.0	-0.18%	
16	镍	154690.0	154010.0	-680.0	-0.44%	
17	硅铁	5832.0	5800.0	-32.0	-0.55%	
18	铝	24730.0	24570.0	-160.0	-0.65%	
19	锌	24250.0	24080.0	-170.0	-0.70%	
20	沥青	4453.0	4420.0	-33.0	-0.74%	
21	铁矿石	816.0	805.8	-10.3	-1.26%	
22	铅	16980.0	16690.0	-290.0	-1.71%	
23	锰硅	6104.0	5950.0	-154.0	-2.52%	
24	锡	415370.0	397620.0	-17750.0	-4.27%	
25	玉米	2391.0	2280.0	-111.0	-4.64%	
26	豆一	4887.0	4470.0	-417.0	-8.53%	

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	805.8	834.0	828.0	816.0	
	焦煤	1700.0	1166.5	1313.5	1525.0	
	焦炭	65.0	1759.0	1879.5	1967.0	
	锰硅	5950.0	6104.0	7000.0	6136.0	
	硅铁	5800.0	5832.0	6010.0	5808.0	
	螺纹钢	3371.1	3239.0	3243.0	3264.0	
	热轧卷板	3440.0	3477.0	3487.0	3493.0	
贵金属	黄金	1013.6	1028.5	1031.2	1033.5	
	白银	18119.0	18851.0	18846.0	18848.0	
非金属建材	PVC	5275.0	5235.0	5319.0	5404.0	
	玻璃	2586.7	987.0	1067.0	1162.0	
有色	铜	102640.0	102660.0	102760.0	102470.0	
	铝	24570.0	24730.0	24775.0	24790.0	
	锌	24080.0	24250.0	24300.0	24335.0	
	铅	16690.0	16905.0	16980.0	16995.0	
	镍	154010.0	154690.0	154950.0	155560.0	
	锡	397620.0	415370.0	415590.0	415430.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	614.9	665.4	666.6	664.7	
	沥青	4420.0	4453.0	4391.0	4297.0	
	甲醇	3100.0	3153.0	3045.0	2902.0	
	聚丙烯	0.0	9220.0	9146.0	8960.0	
	塑料	0.0	8549.0	8568.0	8486.0	
	天然橡胶	17800.0	17655.0	17770.0	18520.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4887.0	4910.0	4928.0	
	豆粕	3018.3	2842.0	3007.0	3050.0	
	菜粕	0.0	2257.0	2393.0	2345.0	
	豆油	8971.1	8608.0	8664.0	8638.0	
	棕榈油	9945.0	9715.0	9864.0	9911.0	
	菜籽油	0.0	9952.0	9935.0	9916.0	
纺织	PTA	0.0	6974.0	6968.0	6790.0	
	棉花	17936.0	16585.0	16715.0	17155.0	
农副产品	白糖	5415.0	5392.0	5425.0	5603.0	
	鸡蛋	4100.0	3389.0	3566.0	4242.0	
	苹果	7500.0	7553.0	7492.0	7565.0	
玉米	玉米	2280.0	2391.0	2404.0	2372.0	
	玉米淀粉	0.0	2744.0	2772.0	2720.0	
股指期货	IF	4877.1	4839.4	4768.4	4718.6	
	IH	3026.4	3007.6	2968.8	2956.4	
	IC	8588.4	8497.6	8367.2	8238.0	

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，美国总统唐纳德·特朗普于当地时间周二（北京时间周三、5月6日凌晨）通过其自创的社交媒体平台“Truth Social”发布了一项令国际社会颇感意外的声明：美方将暂停执行一天前刚刚启动的“自由计划”。所谓“自由计划”，是指由美军引导被困于霍尔木兹海峡的商船安全驶出该水域的军事护航行动。特朗普在声明中明确表示，这一暂停决定的部分依据在于，美方与伊朗方面“在达成全面最终协议方面已取得重大进展”。他进一步解释称，“自由计划”将被搁置“一小段时间，以便观察协议能否最终敲定并正式签署”。此外，阿拉格齐计划于周二前往北京与中国外长举行会谈，而特朗普本人也计划于本月访问中国。这些外交动向表明，尽管局势依然脆弱，但各方并未完全关闭对话的大门。

金价上涨至 4660 美元上方，这筑底成功概率偏大，后市可低吸高抛思路。”

沪铜：

地缘方面：美国总统特朗普周二表示，“自由计划”——美军引导商船驶出霍尔木兹海峡的行动——将暂停一段时间，以观察能否与伊朗达成协议。特朗普在 Truth Social 上发帖补充称，与伊朗代表的全面最终协议已取得重大进展。基本面来看，节后企业开工偏慢，除了铜板带企业开工率未大幅降低，铜杆等企业开工率普遍大幅下调，且多数企业因终端提货速度放慢导致成品累库，继而减少原料采购。预计短期内价格震荡运行为主。

沪铝：

地缘方面：美国总统特朗普周二表示，“自由计划”——美军引导商船驶出霍尔木兹海峡的行动——将暂停一段时间，以观察能否与伊朗达成协议。特朗普在 Truth Social 上发帖补充称，与伊朗代表的全面最终协议已取得重大进展。基本面来看，受中东地缘冲突，海外极低库存、能源成本抬升与贸易摩擦共振，外盘短期强势延续；国内高库存与需求修复不确定性压制沪铝跟涨幅度，节后虽有补涨动能但高位持续性或有限，预计短期沪铝价格高位宽幅震荡为主。

## —— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于 801.0 元/吨，早盘探底后迅速回升，日内震荡偏强运行，尾盘收于 816.0 元/吨，上涨 2.84%。全天波动区间为 800.1-818.0 元/吨。当前铁水产量维持高位，钢厂对原料刚需强劲，叠加节后宏观情绪回暖及补库预期，基本面支撑扎实。其 5 日、10 日涨幅可观，中期多头逻辑尚存。后续价格走向与终端需求兑现力度关联紧密，在成材去库顺畅的背景下，价格或延续震荡偏强运行。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内同步强势反弹，分别收涨 2.04%和 2.18%。两者日内低开高走，焦煤表现尤为亮眼。市场对主产区安全减产预期持续发酵，而下游钢厂开工率处于高位，原料刚性采购需求旺盛，供需结构偏紧。其 5 日、10 日及 20 日涨幅均录得正值，下方支撑坚实。短期内，价格或受供应收缩预期主导，延续震荡上行态势，需关注政策实际落地情况及钢厂利润变化。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内双双走强，分别收涨 1.87%和 2.34%。两者日内低开高走，尾盘涨幅扩大。当前成材市场供需结构持续改善，社会库存加速去化，表观需求显著提升，为价格提供有力支撑。从周期涨幅看，热卷的 5 日、10 日及 20 日表现均优于螺纹，显示制造业需求韧性更强。在宏观预期向好与基本面共振的背景下，价格或延续震荡偏强运行。

玻璃：

玻璃主力合约日内强势反弹 2.67%，收于 1067 元/吨，领涨板块。价格走强主要受宏观情绪回暖、技术性超跌反弹以及中下游节后补库需求释放驱动。其 5 日涨幅虽仍为负，但 10 日跌幅显著收窄，短期走势明显回暖。在库存去化预期增强的背景下，期价或延续反弹，但需关注终端订单实际改善情况及高库存压力的实质性缓解。

纯碱：

纯碱主力合约日内震荡收涨 1.20%，收于 1267 元/吨。其 5 日涨幅转正，但 10 日与 20 日涨幅仍为负值，市场多空分歧依然存在。价格走势受板块情绪带动及技术性修复影响，但行业自身高开工率带来的供应压力持续，下游浮法玻璃市场走势疲软亦构成拖累。在供需宽松格局未发生根本性转变的背景下，价格短期或呈现区间震荡运行，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：

国际原油市场呈现高位剧烈回调态势，多空因素交织主导行情走势。国际形势层面，中东地缘冲突边际缓和，市场避险情绪快速降温，成为油价短期大跌的核心诱因，叠加美元指数反弹走强，进一步压制以美元计价的原油价格，同时全球经济偏弱运行，也制约了油价上行空间。供给端，OPEC+计划 5 月、6 月小幅增产，但阿联酋退出减产协议，且中东航运受阻，沙特、伊拉克等主要产油国实际出口受限，俄罗斯炼厂遇袭也导致出口波动，整体供给依旧偏紧，增产效果呈现纸面化。需求端，全球需求复苏乏力，IEA 预计全年需求小幅收缩，欧洲、亚洲制造业疲软拖累柴油等油品需求，不过中国炼厂开工维持高位，美国夏季出行旺季即将启动，给需求带来一定季节性支撑。库存端，美国原油及成品油库存大幅去库，OECD 商业库存处于近 40 年低位，全球库存缓冲能力极弱，即便中东部分库存积压，也因运输问题无法有效释放，整体库存层面持续支撑油价。短期来看，原油市场将维持高位宽幅震荡，后续行情重点聚焦中东局势演变、OPEC+实际供应落地及美国需求复苏情况。

甲醇：

国内甲醇市场处于高位回调后震荡运行态势，供需紧平衡叠加库存低位支撑市场行情。供应端，国内煤制甲醇装置开工维持高位，春季检修延后使得国内产量保持稳定，但进口端持续收紧，受中东地缘冲突、伊朗及沙特相关装置运行不稳、霍尔木兹海峡航运受阻影响，5月进口量预计大幅缩减，国内产能增量难以弥补进口缺口，整体供应依旧偏紧。需求端呈现明显分化，MTO装置刚需稳定，成为甲醇需求的核心支撑，不过行业利润处于亏损状态；醋酸、甲醛等传统下游行业开工偏弱，盈利情况不佳，高价甲醇进一步抑制部分下游需求，整体需求韧性有限。库存方面，沿海港口与内地库存同步去化，沿海甲醇库存降至近年低位水平，可流通现货货源偏少，市场库存缓冲能力薄弱，对甲醇价格形成有力支撑。短期来看，甲醇市场缺乏大幅单边涨跌动力，将维持高位区间震荡，后续需重点关注中东局势变化、伊朗装置重启进度、进口货源到港情况及下游MTO行业利润修复情况。

#### 乙二醇：

乙二醇市场高位震荡，供需双缩、库存去化支撑价格，但下游弱需求抑制涨幅。供应端，国内整体开工率约67.28%，煤制乙二醇开工偏高（80.83%），油制装置因亏损维持低位；进口显著收缩，中东地缘冲突致4月进口量腰斩至30万吨，5月到港仍处低位，整体供应偏紧。需求端，乙二醇高度依赖聚酯（占比94%），但纺织订单疲软，聚酯开工降至82.2%，长丝库存高企、产销低迷，对高价原料形成负反馈，刚需支撑但韧性不足。库存端，华东主港库存持续去化至88万吨左右，但去库速度偏缓，现货偏紧但缓冲仍在。成本端，原油高位波动提供强支撑。短期乙二醇维持高位区间震荡，核心关注中东局势、进口到港、聚酯开工及库存去化速度。

## —— 农产品 ——

#### 棉花：

当前棉花市场呈现强势上涨格局，核心驱动在于全球供应收缩预期。美国主产区遭遇严重干旱，巴西新年度产量预计下降，国内新疆植棉意向面积亦减少。与此同时，库存端加速去化，全国销售率创下四年同期新高，商业库存持续下降。然而，需求端呈现“旺季不旺”特征，纺织企业虽维持高开机率，但订单不足导致利润压缩，采购以刚需补库为主。市场呈现“供应收缩+需求弱复苏+库存去化”的格局，短期预计震荡偏强，但需警惕下游利润负反馈及政策调控风险。

#### 豆粕：

豆粕市场面临供应宽松与需求疲软的双重压力。供应端，巴西大豆丰产已成定局，5月起将迎来集中到港，国内油厂开机率预计回升，累库风险加大。需求端，生猪养殖持续亏损，产能去化加速，饲料企业补库意愿低迷，多以消化库存为主。尽管假期外盘因原油上涨等因素带动国内期价高开，但国内基本面趋弱，5月面临显著的累库压力。预计豆粕期价将维持震荡偏弱格局，上行空间有限。

#### 豆油：

豆油市场受成本端与政策面支撑，但国内供应压力渐显。假期期间外盘豆油及原油市场保持强势，为国内价格提供支撑。然而，5月巴西大豆集中到港将提升国内油厂开机率，豆油库存有望止降回升，供应趋于宽松。需求端表现

谨慎，终端随用随采。豆棕价差严重倒挂抑制了棕榈油消费，但也反映出豆油相对估值偏高。预计豆油短期将维持高位震荡，上行空间受限于国内供应压力。

棕榈油：

棕榈油市场在多重利好下表现强势。地缘政治紧张推动国际原油价格高位运行，显著提振了油脂的生物柴油需求前景。政策层面，印尼即将实施的 B50 和马来西亚的 B15 生物柴油政策，预计将为棕榈油消费带来强劲增量。尽管当前产地出口数据偏弱，但厄尔尼诺天气可能导致的远期减产预期，以及国内库存相对低位，共同构成了价格的有力支撑。市场长期看涨逻辑明确，但需关注短期产地出口压力。

白糖：

白糖市场处于供需双弱的区间震荡格局。国际方面，巴西新榨季开榨顺利，全球供应预期宽松，对糖价形成压制。国内方面，主产区榨季接近尾声，库存压力尚可，但下游消费已进入传统淡季，节后现货市场交易氛围清淡。低价进口糖对国内价格形成一定牵制。整体来看，市场缺乏明确的单边驱动，下方有成本支撑，上方受制于供应压力与淡季需求，预计将维持区间震荡。

## 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>