

投资咨询业务资格：证监许可[2012]338号

恒力期货日报系列

2026.7.1

01 油品	2
【原油】	2
【LPG】	2
02 芳烃-聚酯	3
【PTA】	3
03 煤化工	3
【甲醇】	3
04 盐化工	4
【纯碱】	4
【玻璃】	4
【烧碱】	5
05 有色金属	5
【黄金】	5
【白银】	5
【铜】	6
【铝】	6
附录：各版块日度数据监测	8

01 油品

【原油】

逻辑：油价企稳，关注美伊多哈谈判进展

基本面：中东产油国持续装载石油及石化产品，沙特阿美在波斯湾的 Ras Tanura 码头恢复了原油装载作业。目前全球原油流量持续复苏，但供应恢复需要时间，市场情绪过于乐观。市场对中国原油需求的担忧进一步压低油价。全球原油库存紧张，后续需密切关注中东产油国在遭受战争破坏后的复产能力。

宏观：大宗商品市场整体疲软。目前美国劳动力市场稳定，考虑到当前的通胀背景，市场预计美联储今年晚些时候可能加息，对油价形成压力。

地缘政治：中东局势趋于稳定，目前美伊双方达成共识停止互袭。市场关注多哈谈判进展：特朗普表示，伊朗已请求举行会谈，会谈将于卡塔尔首都多哈举行；然而伊朗副外长否认本周在多哈举行伊美技术性谈判。目前中东局势整体可控。后续需重点跟踪美伊谈判进展，警惕冲突反复风险。

风险提示：美伊谈判，霍尔木兹海峡通航恢复进度，亚洲需求节奏。

【LPG】

逻辑：多空交织，关注新一轮谈判

基本面：

美伊双方虽迅速达成共识停止互袭，但原定 30 日在多哈举行的技术性谈判再生变故。双方代表虽均抵达卡塔尔，但伊朗却称此行与美方到访无关，且未安排会谈。因此，市场对中东局势的稳定性存疑，FEI 丙烷价格随之反弹 2%至 583 美元/吨。

然而，今日公布的沙特阿美公 7 月 CP 价格大幅下调，丙烷为 580 美元/吨，较上月跌 180 美元/吨；丁烷为 600 美元/吨，较上月跌 220 美元/吨。价格大幅走弱，对民用气市场支撑减弱，今日各地民用气价格走弱为主，民用气均价小降 12 元至 5169 元/吨。

展望后市，地缘形势虽不断变化，但总体来看进一步恶化可能不大。价格进一步上升空间有限，预计价格短期走稳，重点关注下一轮技术性谈判的具体情况。

风险提示：油价异动、美伊关系、霍尔木兹海峡通运情况。

02 芳烃-聚酯

【PTA】

逻辑：主流工厂检修升温

基本面

- 1、盘面：隔夜 TA2609 收跌 26 (-0.47%) 至 5538 点，日持仓增至 96.8 万；
- 2、现货：市场商谈氛围一般，现货基差偏强，贸易商商谈为主。个别主流供应商有出货。7 月货主流在 09+258-265 附近商谈成交，个别在 09+235 附近商谈成交，价格商谈区间在 5780-5860。主流现货基差在 09+258；
- 3、供给：PTA 负荷 67.9% (-1.3 pct)；华南一套 450 万吨 PTA 装置目前逐步停车中，预计 7 月底附近重启；
- 4、需求端：聚酯负荷 78.8% (-0.1 pct)；加弹负荷 77% (0 pct)；织造负荷 68% (0 pct)；印染负荷 72% (-1 pct)。2026 年 5 月 PTA 出口量 32.61 万吨，较 4 月份增长 3.52 万吨，增幅 12.10%，与历年同期相比，2026 年 5 月出口量处于相对中位水平。2026 年前五月合计进口量 153.26 万吨，较去年同期下降 6.91 万吨，降幅 4.31%。江浙涤丝今日产销整体偏弱，至下午 4 点附近平均产销估算在 4-5 成。今日涤短工厂销售疲软，截止下午 3:00 附近，平均产销 45%。中国轻纺城市场成交量 597 (-22) 万米。

风险提示：中东地缘博弈不确定性。

03 煤化工

【甲醇】

逻辑：偏弱整理，关注美伊谈判进展

基本面：本周二，MA2609 收于 2428 点，微跌 0.74%。油价和能化板块波动收窄，对地缘动态略有脱敏。港口市场再现回调压力，华东基差走弱至 09+270 左右、华南基差尚可约 09+330 左右。内地市场未能止跌，厂家延续降价出货。目前，港口、内地互跌情况无明显改善，将对盘面形成一定抑制。整体来看，在下跌情绪释放后，盘面缺乏利好支撑，估值及 Back 价格结构承压。只是近期跌幅较深，不宜追空，但反弹修复空间同样受限，陷入偏弱整理。美伊卡塔尔谈判尚未得到双方正式确认，市场观望情绪浓厚。后续仍需关注霍尔木兹海峡通航状态。

风险提示：油价异动、美伊局势、霍尔木兹海峡动态。

04 盐化工

【纯碱】

逻辑：价格中枢往低价偏移

基本面：当前纯碱表现库存高位徘徊，产业矛盾并未大幅积累，当前部分成本高且亏损时间较长的企业虽有降低负荷或维持低负荷运行，但由于整体供给基数过大，需求端由于玻璃的减产，本就存在一定减量，库存预计仍维持高位波动为主，后续仍有累库可能，同时由于低成本厂家降价意愿仍在，价格中枢更多向低成本装置便宜，纯碱难言成本支撑。

当前纯碱在产量同比去年增加的情况下，库存仍能保持和去年同期相近的水平，主要支撑在于碳酸锂端的刚需支撑以及出口需求支撑，而玻璃端的需求是在持续下滑中，但下半年预计需求增量难需求减量，纯碱整体需求会进入走弱状态，而纯碱年内供应端虽无大规模扩产，但明年的供应增量预期仍在，市场也会继续进入到新旧产能交替的阵痛期，方向仍是下行趋势。

风险提示：宏观情绪扰动，厂家预期外减产。

【玻璃】

逻辑：产能出清仍需继续推进

基本面：目前玻璃估值虽已处低位，但现实端仍没有起色，供应端虽在继续下行，但库存仍是维持库存高位的小幅增加趋势，在这样的基础上即使成本压力较大，也很难带给玻璃支撑。且由于主产地厂家报价较低，库存压力较大，一旦玻璃盘面受到预期端或者消息面带动形成反弹，市场仍会忌惮厂家会否出仓单从而对盘面形成压制。

中长期看，从年内来看，需求端已无亮点可寻，当前的低供应仍难匹配当下的地产弱需求，库存压力仍未有效缓解，表明当前的供应仍需要进一步降低，否则当前水平仅够维持高库存状态下的供需平衡，后期需要厂家的集中减产或者湖北油改气的推进才能带动玻璃形成有支撑性的反弹。若湖北玻璃油改气在四季度之前如期推进，供应减量叠加市场情绪带来的投机需求，则会对于库存去化形成一定推动，同时也代表着更多产能进入最高成本行列，届时成本抬高的支撑作用则会更加明显。

风险提示：地产政策变化，宏观情绪变化。

【烧碱】

逻辑：现货下跌，但持续下跌驱动不强

基本面：昨日主力下游降价，表明下游原料库存已较为充足，带动现货再次走弱，但从现货的供需端来看，后续持续下跌驱动不强，厂家开工维持偏低位，库存呈现一定下降，且进入夏季供应端仍有可能受液氯价格制约，一旦液氯再次走弱，厂家在目前低利润的状态下亏损程度继续放大则会进一步减产，但向上驱动则需要看氧化铝在三季度的投产能否如预期推进，若投产顺利推进也会对烧碱形成阶段性囤货需求，助推碱厂库存去化。

中长期来看，烧碱自身处于投产周期，而需求端改善并不明显，国内氧化铝依旧处于大投产背景下的供需过剩阶段，氧化铝自身低利润状态下对于上游烧碱仍会形成一定产业链端的压力，且氧化铝新投产能多集中在华南地区，对于烧碱主产地山东的影响甚微，更多是存量需求的边际变化，需求端的改善更多需要依靠外需的带动。

风险提示：出口需求变动，厂家开工变化。

05 有色金属

【黄金】

逻辑：美伊僵持金价回升

基本面：美国宣称伊朗已主动申请重启谈判，但伊朗辟谣，明确未来数日没有任何层级的美伊谈判安排。美国与伊朗的地缘对峙未迎来实质性破局，双方存在执行争议。霍尔木兹海峡上空战云密布，以色列计划单独采取行动。避险情绪有所提升，黄金反弹。长期角度观察，美元的强势惯性有望延续，对黄金构成下行压力。美联储新任主席沃什在6月议息释放强硬信号，使得市场放弃年内降息预测。当市场预期美联储将更积极地收紧货币政策时，持有黄金的机会成本上升。黄金作为非收益资产，在高利率环境中将承压。

风险提示：美元大幅波动，央行购金扰动。

【白银】

逻辑：震荡偏弱

基本面：短期PCE物价指标符合预期，促使多头力量释放。但长期观察美联储的鹰派立场对白银压力显现。美联储可能在7月或9月启动加息做准备，目前9月加息的概率已攀升至70%左

右。美联储官员的表态进一步强化了这一预期，货币政策重心正转向抑制通胀，而非单纯支持增长。在劳动力市场稳定的背景下，通胀攀升将强化加息预期，对白银构成压力。

风险提示：现货趋紧，需求波动加大。

【铜】

逻辑：长单加工费调整未果，沪铜震荡整理

基本面：月初安托法加斯塔来华商谈长单加工费，但近期传出无果而终，国内冶炼厂坚持不采纳其提出的与现货加工费联动方案。目前现货加工费位于历史低位，如果现货采购，冶炼厂甚至要付给矿山约 110 美元/吨的加工费。但从基本面观察，虽然上游铜精矿紧俏，加工费为负。但从利润传导机制观察，中游冶炼厂利润尚可，主要受到副产硫酸，及贵金属支撑。下游电解铜消费弱修复，开工回升依赖前期订单，新订单不足，高价抑制消费，需求呈现脉冲式波动。库存结构分化，伦敦库存小幅去化，上海仓单库存小降，纽约则继续累库。短期铜价或将震荡整理。

风险提示：印尼复产，加工费波动。

【铝】

逻辑：弱勢整理，库存支撑仍在

基本面：沪铝日内震荡偏弱运行，尾盘跌幅有所收窄，主力合约收跌 1.98% (455 元) 至 22565 元/吨，创年内新低；加权合约增仓 2.36 万手至 68.36 万手，空头资金继续流入，但尾盘反弹过程中空投有减仓迹象。宏观方面，因美联储加息预期升温，美元指数维持相对强势，铝价跟随有色板块整体走弱。基本面无大变化，市场交易海外供应恢复预期，但仍需要时间，短期供应上难以形成明显增量。库存方面海外库存维持低位，国内库存去库节奏较好，对价格形成支撑。现货方面，铝价下调后，下游采购意愿不强，仍以刚需为主。预计铝价短期或将维持弱勢整理，但随着库存持续去化，价格下方支撑仍在。

政策方面，欧盟正计划对铝废料征收 15% 的出口关税，以减少本土废铝资源外流。若政策实施，或将收紧国际废铝利用，对海外再生铝原料价格行程一定支撑。

宏观方面，国家统计局显示 6 月制造业 PMI 为 50.3%，比上月上升 0.3 个百分点，重返扩张区间，国内制造业景气度边际改善。

风险提示：美联储利率，供应释放节奏，国内库存去化节奏。

研究院:			
分析师:	周云	F03089066	Z0016657
	程驰文	F03143095	Z0023973
联系人:	郭延龙	F03143036	

交易咨询部:			
分析师:	杨怡菁	F03090247	Z0016789
	杨力	F03150619	Z0023369
	郭瑾雯	F03124046	Z0023457

附录：各版块日度数据监测

(以下内容数据来源：WIND CCF Mysteel 恒力期货研究院)

项目		单位	2026/6/30	2026/6/29	涨跌值	涨跌幅	七日走势	
宏观数据	标普500指数	点	7499.36	7440.43	58.93	0.79%		
	纳斯达克指数	点	26213.72	25820.14	393.58	1.52%		
	美元指数	点	101.19	101.11	0.08	0.08%		
	人民币兑美元汇率	人民币/美元	6.79	6.79	-0.01	-0.12%		
	COMEX黄金连一	美元/盎司	4022.90	4022.30	0.60	0.01%		
	金油比	点	55.17	54.99	0.18	0.33%		
原油价格	期货价格	Brent连一	美元/桶	72.92	73.15	-0.23	-0.31%	
		WTI连一	美元/桶	69.50	70.75	-1.25	-1.77%	
		Dubai连一	美元/桶	75.94	77.31	-1.37	-1.77%	
		SC连一	元/桶	456.10	454.80	1.30	0.29%	
		TTF天然气连一	美元/mmBtu	43.68	42.65	1.03	2.42%	
	欧洲现货价	Dated BFO基准价	美元/桶	70.47	70.98	-0.51	-0.72%	
		Brent升贴水	美元/桶	-0.31	-0.87	0.56	-64.37%	
		Forties升贴水	美元/桶	-0.41	-0.87	0.46	-52.87%	
		Oseberg升贴水	美元/桶	24.04	23.18	0.86	3.71%	
		Ekofisk升贴水	美元/桶	1.84	1.68	0.16	9.52%	
		Troll升贴水	美元/桶	4.69	3.83	0.86	22.45%	
		Urals升贴水	美元/桶	-14.68	-15.54	0.86	-5.53%	
	亚洲现货价	ESPO升贴水	美元/桶	14.42	12.25	2.17	17.71%	
		India Crude Basket	美元/桶	67.81	67.72	0.09	0.13%	
	中东非洲现货价格	Dubai基准价	美元/桶	66.00	67.78	-1.78	-2.63%	
Oman升贴水		美元/桶	-1.76	-2.68	0.92	-34.33%		
Murban基准价		美元/桶	71.75	70.24	1.51	2.15%		
美国现货价	WTI Midland	美元/桶	70.66	71.97	-1.31	-1.82%		
月差	Brent C1-C2	美元/桶	-0.03	-0.76	0.73	-96.05%		
	WTI C1-C2	美元/桶	0.23	0.34	-0.11	-32.35%		
	Dubai C1-C2	美元/桶	1.21	1.73	-0.52	-30.06%		
	SC C1-C2	元/桶	-6.00	-7.00	1.00	14.29%		
价差	跨区价差	Brent C1-WTI C1	美元/桶	3.42	2.40	1.02	42.50%	
		Dubai- Brent EFS	美元/桶	3.02	4.16	-1.14	-27.40%	
	裂解价差	欧洲汽油裂解	美元/桶	34.56	33.86	0.70	2.07%	
		欧洲柴油裂解	美元/桶	49.36	46.38	2.98	6.43%	
		美国汽油裂解	美元/桶	52.09	51.1	0.99	1.94%	
		美国柴油裂解	美元/桶	69.81	69.18	0.62	0.90%	
		新加坡汽油裂解	美元/桶	27.14	27.76	-0.62	-2.23%	
		新加坡柴油裂解	美元/桶	41.29	39.81	1.48	3.72%	

投资咨询业务资格：证监许可[2012]338号

数据来源：Wind 恒力期货研究院

LPG关键数据监测	类别	名称	2026/6/30	2026/6/29	2026/6/23	环比变化	环比变化幅度	近期走势
国际 (美元/吨)	FEI	C3 M1	582.77	570.91	568.61	11.86	2.08%	
		C3 M2	564.28	555.15	563.01	9.13	1.64%	
		C4 M1	596.18	582.27	579.69	13.91	2.39%	
		C4 M2	576.68	567.27	572.69	9.41	1.66%	
		C3-C4	-13.41	-11.36	-11.08	-2.05	18.05%	
	CP	C3 M1	585.35	577.83	561.69	7.52	1.30%	
		C3 M2	512.35	503.83	481.69	8.52	1.69%	
		C4 M1	599.18	584.91	595.19	14.27	2.44%	
		C4 M2	507.29	510.99	515.85	-3.7	-0.72%	
		C3-C4	-13.83	-7.08	-33.5	-6.75	95.34%	
FEI-CP	M1	-78	-80.5	-95.5	2.5	-3.11%		
FEI-MOPJ	M1	4481	4481	4695	0	0.00%		
运费 (美元/吨)	BLPG1	中东-日本	213.72	210.03	210.03	3.69	1.76%	
	BLPG2	美国-欧洲	94.75	92.5	99	2.25	2.43%	
	BLPG3	美国-日本	166.67	165.17	172.92	1.5	0.91%	
国内 (元/吨)	华东民用气	上海	5200	5350	5500	-150	-2.80%	
		南京	5260	5260	5410	0	0.00%	
		宁波	5120	5270	5520	-150	-2.85%	
	华南民用气	广州	5508	5508	5658	0	0.00%	
		山东民用气	潍坊	5130	5200	5270	-70	-1.35%
	山东民用气	滨州	5180	5180	5150	0	0.00%	
		华东进口气	浙江	5425	5525	5675	-100	-1.81%
	华东进口气	江苏	5500	5550	5700	-50	-0.90%	
		华南进口气	茂名	5260	5260	5510	0	0.00%
	山东醚后C4	山东	5130	5120	5440	10	0.20%	
	期货	PG2607	4481	4546	4611	-65	-1.43%	
		PG2608	4332	4380	4486	-48	-1.10%	
		仓单 (张)	1669	1704	1993	-35	-2.05%	
	基差	主力合约基差	649	574	509	75	13.07%	
	月差	连一-连二	149	166	125	-17	-10.24%	
连二-连三		-306	-306	144	0	0.00%		
盘面利润	PDH-PP	253.96	-45.59	382.38	299.55	-657.10%		

数据来源: Wind、恒力期货研究院

聚酯产业链关键数据监测

恒力期货研究院

类别	名称	2026/6/30	2026/6/29	环比变化		近5个交易日走势
				变化	变化幅度	
价格	人民币离岸价	6.7913	6.8009	-0.0096	-0.14%	
	布伦特原油(美元/桶)	72.92	73.15	-0.23	-0.31%	
	石脑油(美元/吨)	688	657	31	4.8%	
	MX FOBK(美元/吨)	849	833	16	1.9%	
	PX CFRC(美元/吨)	993	998	-5	-0.5%	
	PX609(元/吨)	7676	7692	-16	-0.2%	
	PTA现货(元/吨)	5830	5765	65	1.1%	
	TA609(元/吨)	5558	5570	-12	-0.2%	
	醋酸(元/吨)	2880	2875	5	0.2%	
	MEG现货(元/吨)	4225	4232	-7	-0.2%	
	EG609(元/吨)	4064	4096	-32	-0.8%	
	短纤现货(元/吨)	7255	7225	30	0.4%	
	PF608(元/吨)	6986	7028	-42	-0.6%	
	瓶片现货(元/吨)	7090	7090	0	0.0%	
	PR609(元/吨)	6656	6712	-56	-0.8%	
	POY150D/48F(元/吨)	8025	8025	0	0.0%	
DTY150D/48F(元/吨)	9200	9200	0	0.0%		
FDY150D/96F(元/吨)	8250	8250	0	0.0%		
利润	石脑油裂差(美元/吨)	141	108	33	30.5%	
	MXN(美元/吨)	161	176	-15	-8.7%	
	PXN(美元/吨)	325	342	-17	-4.9%	
	PX-MX(美元/吨)	144	165	-21	-12.9%	
	PTA现货加工费(元/吨)	739	639	100	15.6%	
	TA609盘面加工费(元/吨)	530	532	-2	-0.3%	
	PTA单吨醋酸消耗(元/吨)	95	95	0	0.2%	
	聚酯聚合熔体成本(元/吨)	6379	6347	32	0.5%	
	短纤利润(元/吨)	-24	-22	-2	-8.6%	
	POY利润(元/吨)	546	578	-32	-5.5%	
	DTY利润(元/吨)	-25	-25	0	/	
	FDY利润(元/吨)	321	353	-32	-9.0%	
	瓶片利润(元/吨)	-12	20	-32	-160.5%	
	长丝产销率	45%	95%	-50%	/	
短纤产销率	45%	62%	-17%	/		
轻纺城成交量(万米)	597	619	-22	-3.6%		
基差	PX主力-CFRC(元/吨)	-97	-134	37	27.5%	
	PTA基差_CCF报价(元/吨)	258	251	7	2.8%	
	PTA主力合约基差(元/吨)	272	195	77	39.5%	
	MEG基差_CCF报价(元/吨)	162	162	0	0.0%	
	MEG主力合约基差(元/吨)	161	136	25	18.4%	
	短纤主力合约基差(元/吨)	269	197	72	36.5%	
仓单	PX仓单(张)	1000	1000	0	/	
	PTA仓单(张)	74459	74777	-318	-0.4%	
	乙二醇仓单(张)	6463	6602	-139	-2.1%	
	瓶片仓单(张)	48	48	0	0.0%	
	短纤仓单(张)	2400	2400	0	0.0%	

备注:

- 1、PTA现货价格取华东地区主流现货价格,汇率取离岸人民币汇率;
- 2、PX现货价格为CFR中国主港价格;
- 3、醋酸价格为江苏地区市场主流价格;
- 4、POY、FDY、DTY、瓶片、短纤利润扣除了加工费,参考CCF,POY、FDY、DTY、瓶片、短纤加工费分别为1100、1550、1200、700、900元/吨;








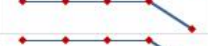













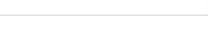






数据来源:Wind、CCF、恒力期货研究院

甲醇关键数据监测		2026/6/30	2026/6/29	环比变化		近5日走势
				变化	变化幅度	
现货折盘面	江苏	2730	2780	-50	-1.8%	
	内蒙+550	2800	2825	-25	-0.9%	
	鲁南+200	2680	2692.5	-13	-0.5%	
	河南+200	2610	2630	-20	-0.8%	
	河北+260	2660	2690	-30	-1.1%	
基差	MA09基差	302	320	-18	/	
期货	MA2701	2412	2410	2	0.1%	
	MA2705	2348	2345	3	0.1%	
	MA2609	2428	2460	-32	-1.3%	
跨月价差	MA9-1	16	50	-34	/	
	MA1-5	64	65	-1	/	
外盘 (美元/吨)	CFR中国	313	313	0	0.0%	
	CFR东南亚	492	492	0	0.0%	
	FOB美湾	495	495	0	0.0%	
	进口利润	-39	156	-196	/	
下游利润	甲醛利润	13	3	10	/	
	醋酸利润	274	246	28	/	
	二甲醚利润	784	586	199	/	

备注：甲醇基差取江苏主流价格为现货标的 数据来源：WIND 恒力期货研究院

玻璃纯碱关键数据监测								
纯碱		2026/6/24	2026/6/25	2026/6/26	2026/6/29	2026/6/30	环比变化	近期走势变化
现货价格	重碱沙河送到价	1150	1130	1130	1130	1130	0	
	重碱期现商报价	1130	1110	1100	1100	1080	-20	
	轻碱华北出厂价	1200	1200	1200	1200	1200	0	
供给	纯碱日度开工	78.81	78.81	76.6	76.46	76.46	0	
成本	氨碱法生产成本	1383	1381	1377	1374	1374	0	
利润	氨碱法生产毛利	-83	-81	-77	-74	-74	0	
期货	SA01	1180	1174	1163	1171	1156	-15	
	SA05	1224	1219	1210	1216	1204	-12	
	SA09	1118	1111	1096	1103	1086	-17	
基差	沙河重碱-SA09	32	19	34	27	44	17	
仓单	纯碱仓单	6123	6123	5608	5471	3876	-1595	
期货月差	SA09-SA01	-62	-63	-67	-68	-70	-2	
玻璃		2026/6/24	2026/6/25	2026/6/26	2026/6/29	2026/6/30	环比变化	近期走势变化
现货价格	沙河玻璃	972	976	976	976	976	0	
	湖北玻璃	1010	1010	1010	1010	1010	0	
	华东玻璃	1170	1170	1170	1170	1170	0	
供给	玻璃日熔量	147465	146015	146015	146015	146015	0	
成本	天然气制	1234	1232	1230	1231	1228	-3	
	煤制气制	1034	1031	1027	1026	1023	-3	
	石油焦制	1251	1249	1247	1248	1245	-3	
利润	天然气制	-64	-62	-60	-61	-58	3	
	煤制气制	-62	-55	-51	-50	-47	3	
	石油焦制	-241	-239	-237	-238	-235	3	
期货	FG01	1069	1067	1060	1067	1063	-4	
	FG05	1142	1141	1131	1137	1134	-3	
	FG09	973	975	968	978	975	-3	
基差	沙河玻璃-FG09	-1	1	8	-2	1	3	
仓单	玻璃仓单	679	635	414	301	301	0	
期货月差	FG09-FG01	-96	-92	-92	-89	-88	1	

烧碱关键数据监测								
名称	类别	6/23	6/25	6/26	6/29	6/30	环比变化	近期价格走势
原盐	山东	230	230	230	230	230	0	
	江苏	265	265	265	265	265	0	
32%液碱	山东	666	666	664	662	644	-18	
	江苏	720	720	720	720	720	0	
	山东折百	2081	2081	2075	2069	2013	-56	
	江苏折百	2250	2250	2250	2250	2250	0	
50%液碱	山东	1065	1065	1065	1065	1050	-15	
	江苏	1180	1180	1180	1180	1180	0	
50-32液碱折百价差	山东	49	49	55	61	88	26	
99%片碱	山东	2650	2650	2600	2600	2600	0	
	新疆	2200	2200	2200	2200	2200	0	
液氯	山东	150	150	100	50	100	50	
烧碱成本利润	氯碱成本	2125	2125	2125	2125	2125	0	
	氯碱利润	90	90	39	-11	-23	-12	
下游氧化铝	山东价格	2765	2795	2800	2800	2800	0	
	利润	232	262	267	268	273	5	
期货	SH01	2108	2114	2091	2078	2039	-39	
	SH05	2258	2259	2236	2224	2179	-45	
	SH09	1951	1951	1928	1926	1891	-35	
	SH09-01	-157	-163	-163	-152	-148	4	
基差	SH01	-27	-33	-16	-9	-27	-17	
	SH05	-177	-178	-161	-155	-167	-11	
	SH09	130	130	147	143	122	-21	
仓单	烧碱仓单	48	58	48	238	588	350	

铜关键数据监测					
价格名称	2026/6/30	2026/6/29	环比变化		近5日走势
			变化	变化幅度	
LME3月官价 (美元/吨)	13325.00	13308.00	0.13%	17.00	
LME0-3 (美元/吨)	(25.69)	(21.58)	19.05%	(4.11)	
LME3-15 (美元/吨)	(6.06)	(2.50)	142.40%	(3.56)	
LME电子收盘 (美元/吨)	13344.50	13322.00	0.17%	22.50	
LME库存 (吨)	329225.00	333100.00	-1.16%	(3875.00)	
LME注册 (吨)	201925.00	202525.00	-0.30%	(600.00)	
LME注销 (吨)	127300.00	130575.00	-2.51%	(3275.00)	
TC (美元/吨)	0.00	(125.10)	0.00%	12510%	
RC (美元/吨)	0.00	(12.60)	0.00%	12.60	
现货上海 (元/吨)	102180.00	102520.00	-0.33%	(340.00)	
期货连续 (元/吨)	102340.00	102610.00	-0.26%	(270.00)	
期货库存 (吨)	73289.00	74528.00	-1.66%	(1239.00)	
精废价差 (元/吨)	11880.00	11905.00	-0.21%	(25.00)	
进口溢价 (美元/吨)	66.00	66.00	0.00%	0.00	
进口盈亏 (元/吨)	(766.68)	(1411.41)	-45.68%	644.73	
黄金关键数据监测					
期货上海 (元/克)	881.24	888.72	-0.84%	(7.48)	
现货上海 (元/克)	887.20	882.85	0.49%	4.35	
期货库存 (千克)	111648.00	111648.00	0.00%	0.00	
进口盈亏 (元/盎司)	6.96	(13.26)	-152.49%	20.22	
COMEX黄金 (美元/盎司)	4015.00	4078.70	-1.56%	(63.70)	
COMEX库存 (盎司)	27676890.55	27677372.81	0.00%	(482.26)	
iShareETF (吨)	465.14	465.55	-0.09%	(0.41)	
ETF波动率	27.70	27.18	1.91%	0.52	
白银关键数据监测					
期货上海 (元/千克)	14410.00	14272.00	0.97%	138.00	
现货上海 (元/千克)	14223.00	14104.00	0.84%	119.00	
期货库存 (千克)	825079.00	842985.00	-2.12%	(17906.00)	
COMEX库存 (盎司)	58.79	59.05	-0.44%	(0.26)	
SLVETF (吨)	14902.53	14947.54	-0.30%	(45.00)	

数据来源: Wind、恒力期货研究院

铝关键数据监测							
	价格名称	单位	2026/6/30	2026/6/29	环比变化		近5日走势
					变化	变化幅度	
铝	主力合约收盘价	元/吨	22565	23085	-520	-2.25%	
	成交量	手	395179	241745	153434	63.47%	
	持仓量	手	291458	276551	14907	5.39%	
	上期所注册仓单量	吨	438962	442365	-3403	-0.77%	
	LME铝(0-3)收盘价	美元/吨	3105	3098.5	6.5	0.21%	
	LME铝(0-3)升贴水	美元/吨	-15.63	-3.79	-	-	
	LME铝库存	吨	303675	305225	-1550	-0.51%	
	LME注销仓单量	吨	57075	58425	-1350	-2.31%	
	注销占比	%	18.79%	19.14%	-	-	
	Comex库存	吨	1133	1133	0	0.00%	
	沪伦比	/	7.2673	7.4504	-0.1831	-2.46%	
	进口盈亏	元	-3131.92	-2699.59	-432.335	16.01%	
氧化铝	主力合约收盘价	元/吨	2782	2827	-45	-1.59%	
	成交量	手	219007	189221	29786	15.74%	
	持仓量	手	286804	274331	12473	4.55%	
	上期所注册仓单量	吨	255989	255989	0	0.00%	
铸造铝合金	主力合约收盘价	元/吨	22535	22840	-305	-1.34%	
	成交量	手	8124	10907	-2783	-25.52%	
	持仓量	手	11767	8484	3283	38.70%	
	上期所注册仓单量	吨	3260	3320	-60	-1.81%	
现货	A00铝锭价格	元/吨	22500	22940	-440	-1.92%	
	现货升贴水	元/吨	10	0	10	-	
	废铝	元/吨	20417	20683	-267	-1.29%	
	精废差	元/吨	2083	2257	-	-	
	电解铝社会库存	吨					

备注:
 1. 铝锭现货价格采集Mysteel|华东A00铝锭不含税价格, 废铝光亮铝线采集河南、山东及江西三地均价
 2. 数据来源:Wind恒力期货研究院

分析师承诺:

本人具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的报酬。

免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表恒力期货有限公司，或任何其附属公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“恒力期货有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

恒力期货有限公司

欢迎关注恒力期货及研究院公众号

电话: 021-6029 9552

网址: www.hengliqihuo.com

