

投资咨询业务资格：证监许可[2012]338号

恒力期货日报系列

2026.6.30

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：美伊同意停止互袭，谈判重启油价企稳

基本面：尽管再次发生船只袭击事件，中东产油国仍继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，此前该码头已停运近四个月。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。当前全球原油库存紧张，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：中东局势反复。上周末伊朗官员称美国再次袭击伊朗，不遵守谈判及停火协议。当前伊朗和美国同意停止海湾地区最近的敌对行动，恢复关于霍尔木兹海峡问题的谈判。和平预期升温，目前中东局势整体可控。后续需警惕以伊冲突引发局势反复，关注曼德海峡局势演变，防范冲突升级风险。

风险提示：霍尔木兹海峡通航恢复进度，中东局势反复。

【LPG】

逻辑：情绪缓和，价格承压

基本面：

周末期间，美伊局势再度出现反复。25日，伊朗袭击了一艘正驶离霍尔木兹海峡的新加坡籍货轮；26日，美国发表声明，指责伊朗针对商船的行为违反双方刚刚达成的协议，并对伊朗发动打击。作为回应，伊朗以导弹和无人机袭击了科威特和巴林，期间另有一艘巴拿马籍油轮在霍尔木兹海峡遇袭。

不过，此轮冲突并未持续升级，双方迅速达成共识停止互袭，并宣布将于本周二在卡塔尔启动新一轮技术性谈判，围绕霍尔木兹海峡争端展开讨论。由于在周一开盘前已实现快速停火，地缘扰动未对盘面形成持续冲击，FEI 丙烷价格仍然维持在 570 美元/吨左右的低位水平。

后续重点关注 7 月 CP 官方价格及 6 月 30 日谈判的进展。

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：中东地缘再次反复升温

基本面

- 1、盘面：隔夜 TA2609 收涨 64 (+1.16%) 至 5572 点，日持仓增至 95.3 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。个别主流供应商出货。7 月主港货在 09+245-260 附近有成交，宁波方向在 09+240 附近商谈，价格商谈区间在 5730-5840。本周仓单在 07+2-3 成交。主流现货基差在 09+251；
- 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%。江浙涤丝产销局部提升，至下午 3 点 45 分附近平均产销估算在 9-10 成。涤短工厂销售一般，截止下午 3:00 附近，平均产销 62%。中国轻纺城市场成交量 619 (-146) 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：本周一，MA2609 收于 2460 点，微反弹 0.45%。虽然上周末美伊互袭致使地缘关系一度紧张，但最终双方还是敲定了 6 月 30 日卡塔尔谈判。油价和能化板块周初波动不大，对地缘动态略有脱敏。港口市场有所回暖，近端基差回升至华东 09+320、华南 09+300 左右。内地市场仍延续跌势，厂家降价出货，内蒙古南北线价格大跌至 2250-2300 元/吨，北方市场走势较差，山东略企稳反弹。整体来看，进口修复预期造成的下跌情绪已释放，但缺乏利好支撑，

盘面估值及 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。后续仍需关注美伊谈判动态及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：产业矛盾并未持续放大

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，目前价格对于最高成本氨碱法生产厂家来说是存在亏损压力的，但氨碱法厂家占比已在缩小，而对于联碱法的生产厂家来说，氯化铵价格仍处于偏高位，联碱企业综合利润仍能维持盈亏附近，成本压力并不大，而对于成本最为低廉的天然碱厂家来说，目前仍是具有一定利润空间，从当前情况来看，目前的初步亏损只能迫使部分高成本装置降负荷，去维持当前高库存状态下的供需弱平衡。

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：现货松动，但持续下跌驱动不强

基本面：主力下游从前期的涨价改为降价，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：美伊上周末交火，但谈判仍在推进

基本面：霍尔木兹海峡上空战云密布，美军与伊朗在周末再度交火，但两国技术性和谈仍在推进。面对如此紧张的地缘局势，黄金反应冷淡。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：弱勢震荡

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：韩国加大人工智能投资力度，提振电力金属需求前景

基本面：韩国将人工智能基础设施定位为国家核心基建，推进总规模 1000 万亿韩元的十年发展规划，覆盖芯片、AI 数据中心、电池及显示面板四大领域。受此消息带动，不光宏观股指收复跌幅，铜价也震荡攀升。但需注意月末美国对铜的关税调查报告，虽然美国通胀已处于高位，继续对铜加征关税，将促进通胀涨势，这将与美联储控制通胀的宣言相背离。但白宫政策不确定性仍强，需警惕意外情况。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：海外供应担忧缓解，沪铝承压运行

基本面：美元指数回落，有色板块整体压力有所缓和，沪铝日内偏强震荡，主力合约收涨 0.68%（155 元）至 23085 元/吨；加权合约日内减仓 1.68 万手至 42.22 万手，反弹过程中资金跟进意愿偏谨慎。夜盘，油价上涨，再次引发通胀担忧压制有色板块，伦铝沪铝同步走弱。当前，国内库存继续去化，社会库存降库节奏保持较好，较 25 日减少 4.5 万吨至 116 万吨，现货市场支撑仍在。海外方面，LME 库存延续去化至 30.5 万吨附近，逼近四年低位，其中库存九成以上为俄铝，实际可流通库存依然偏紧，对铝价下方形成支撑。维多集团表示议程通过霍尔木兹海峡运输此前滞留的铝，中东物流正在逐步恢复，供应扰动边际减弱。整体来看，在国内持续去库与海外低库存的支撑下，沪铝下方支撑仍存，但随着物流恢复及供应预期改善，上方空间仍受到压制。

供应方面，阿联酋自6月3日起实施为期四个月的废金属临时出口禁令；阿联酋环球铝业（Emirates Global Aluminium, EGA）在阿布扎比 Al Taweelah 正式启用阿联酋规模最大的铝回收工厂，年产能达18.5万吨。预计将在6个月内实现满产。

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	2026/6/29	2026/6/26	涨跌值	涨跌幅	七日走势	
宏观数据	标普500指数	点	7440.43	7354.02	86.41	1.18%		
	纳斯达克指数	点	25820.14	25297.62	522.52	2.07%		
	美元指数	点	101.11	101.36	-0.25	-0.25%		
	人民币兑美元汇率	人民币/美元	6.79	6.80	0.00	-0.06%		
	COMEX黄金连一	美元/盎司	4022.30	4078.70	-56.40	-1.38%		
	金油比	点	54.99	56.66	-1.67	-2.95%		
原油价格	期货价格	Brent连一	美元/桶	73.15	71.99	1.16	1.61%	
		WTI连一	美元/桶	70.75	69.23	1.52	2.20%	
		Dubai连一	美元/桶	77.31	77.05	0.26	0.34%	
		SC连一	元/桶	454.80	463.80	-9.00	-1.94%	
		TTF天然气连一	美元/mmBtu	42.65	41.15	1.50	3.65%	
	欧洲现货价	Dated BFO基准价	美元/桶	70.98	71.26	-0.28	-0.39%	
		Brent升贴水	美元/桶	-0.87	-2.18	1.31	-60.09%	
		Forties升贴水	美元/桶	-0.87	-2.18	1.31	-60.09%	
		Oseberg升贴水	美元/桶	23.18	21.87	1.31	5.99%	
		Ekofisk升贴水	美元/桶	1.68	3.27	-1.59	-48.62%	
		Troll升贴水	美元/桶	3.83	2.52	1.31	51.98%	
		Urals升贴水	美元/桶	-15.54	-16.85	1.31	-7.77%	
	亚洲现货价	ESPO升贴水	美元/桶	12.25	14.00	-1.75	-12.50%	
		India Crude Basket	美元/桶	67.72	66.84	0.88	1.32%	
	中东非洲现货价格	Dubai基准价	美元/桶	67.78	66.36	1.42	2.14%	
Oman升贴水		美元/桶	-2.68	-3.26	0.58	-17.79%		
Murban基准价		美元/桶	70.24	69.39	0.85	1.22%		
美国现货价	WTI Midland	美元/桶	71.97	70.40	1.57	2.23%		
月差	Brent C1-C2	美元/桶	-0.76	-0.61	-0.15	24.59%		
	WTI C1-C2	美元/桶	0.34	0.30	0.04	13.33%		
	Dubai C1-C2	美元/桶	1.73	2.46	-0.73	-29.67%		
	SC C1-C2	元/桶	-7.00	-7.80	0.80	10.26%		
价差	跨区价差	Brent C1-WTI C1	美元/桶	2.40	2.76	-0.36	-13.04%	
		Dubai- Brent EFS	美元/桶	4.16	5.06	-0.90	-17.79%	
	裂解价差	欧洲汽油裂解	美元/桶	33.86	31.99	1.87	5.85%	
		欧洲柴油裂解	美元/桶	46.38	43.58	2.80	6.42%	
		美国汽油裂解	美元/桶	51.1	49.46	1.64	3.32%	
		美国柴油裂解	美元/桶	69.18	65.51	3.67	5.60%	
		新加坡汽油裂解	美元/桶	27.76	22.98	4.78	20.80%	
新加坡柴油裂解	美元/桶	39.81	39.63	0.18	0.45%			

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	2026/6/29	2026/6/26	2026/6/22	环比变化	环比变化幅度	近期走势
国际 (美元/吨)	FEI	C3 M1	570.91	545.97	571.69	24.94	4.57%	
		C3 M2	555.15	534.96	567.07	20.19	3.77%	
		C4 M1	582.27	556.17	580.13	26.1	4.69%	
		C4 M2	567.27	547.08	575.13	20.19	3.69%	
		C3-C4	-11.36	-10.2	-8.44	-1.16	11.37%	
	CP	C3 M1	577.83	568.72	549.69	9.11	1.60%	
		C3 M2	503.83	492.72	490.69	11.11	2.25%	
		C4 M1	584.91	575.02	567.94	9.89	1.72%	
		C4 M2	510.99	492.53	507.83	18.46	3.75%	
		C3-C4	-7.08	-6.3	-18.25	-0.78	12.38%	
FEI-CP	M1	-80.5	-94.23	-98	13.73	-14.57%		
FEI-MOPJ	M1	4546	4546	4611	0	0.00%		
运费 (美元/吨)	BLPG1	中东-日本	210.03	209.88	209.67	0.14	0.07%	
	BLPG2	美国-欧洲	92.5	91.25	101	1.25	1.37%	
	BLPG3	美国-日本	165.17	163.17	174.17	2	1.23%	
国内 (元/吨)	华东民用气	上海	5350	5450	5450	-100	-1.83%	
		南京	5260	5360	5410	-100	-1.87%	
		宁波	5270	5370	5520	-100	-1.86%	
	华南民用气	广州	5508	5608	5658	-100	-1.78%	
		潍坊	5200	5270	5290	-70	-1.33%	
	山东民用气	滨州	5180	5180	5150	0	0.00%	
		浙江	5525	5575	5675	-50	-0.90%	
	华东进口气	江苏	5550	5650	5700	-100	-1.77%	
		茂名	5260	5360	5460	-100	-1.87%	
	华南进口气	山东	5120	5070	5500	50	0.99%	
	期货	PG2607	4546	4504	4749	42	0.93%	
		PG2608	4380	4336	4601	44	1.01%	
		仓单 (张)	1704	1704	2807	0	0.00%	
	基差	主力合约基差	574	566	431	8	1.41%	
	月差	连一-连二	166	168	148	-2	-1.19%	
连二-连三		-306	-332	159	26	-7.83%		
盘面利润	PDH-PP	0.00	141.90	829.28	-141.90	-100.00%		

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	2026/6/29	2026/6/26	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	6.7990	6.8048	-0.0058	-0.09%	
	布伦特原油(美元/桶)	73.28	71.99	1.29	1.79%	
	石脑油(美元/吨)	642	644	-2	-0.3%	
	MX FOBK(美元/吨)	822	822	0	0.0%	
	PX CFRC(美元/吨)	998	980	18	1.8%	
	PX609(元/吨)	7692	7544	148	2.0%	
	PTA现货(元/吨)	5765	5705	60	1.1%	
	TA609(元/吨)	5570	5458	112	2.1%	
	醋酸(元/吨)	2875	2875	0	0.0%	
	MEG现货(元/吨)	4232	4197	35	0.8%	
	EG609(元/吨)	4096	4026	70	1.7%	
	短纤现货(元/吨)	7225	7190	35	0.5%	
	PF608(元/吨)	7028	6920	108	1.6%	
	瓶片现货(元/吨)	7090	7090	0	0.0%	
	PR609(元/吨)	6712	6638	74	1.1%	
	POY150D/48F(元/吨)	8025	8200	-175	-2.1%	
	DTY150D/48F(元/吨)	9200	9250	-50	-0.5%	
FDY150D/96F(元/吨)	8250	8475	-225	-2.7%		
利润	石脑油裂差(美元/吨)	92	104	-12	-11.2%	
	MXN(美元/吨)	180	178	2	1.1%	
	PXN(美元/吨)	356	336	20	5.8%	
	PX-MX(美元/吨)	176	158	18	11.2%	
	PTA现货加工费(元/吨)	638	669	-31	-4.6%	
	TA609盘面加工费(元/吨)	532	517	15	2.9%	
	PTA单吨醋酸消耗(元/吨)	95	95	0	0.0%	
	聚酯聚合熔体成本(元/吨)	6347	6250	97	1.6%	
	短纤利润(元/吨)	-22	40	-62	-154.5%	
	POY利润(元/吨)	578	850	-272	-32.0%	
	DTY利润(元/吨)	-25	-150	125	/	
	FDY利润(元/吨)	353	675	-322	-47.7%	
	瓶片利润(元/吨)	20	117	-98	-83.0%	
	长丝产销率	95%	30%	65%	/	
短纤产销率	62%	42%	20%	/		
轻纺城成交量(万米)	619	761	-142	-18.7%		
基差	PX主力-CFRC(元/吨)	-129	-145	16	11.1%	
	PTA基差_GCF报价(元/吨)	251	236	15	6.4%	
	PTA主力合约基差(元/吨)	195	247	-52	-21.1%	
	MEG基差_GCF报价(元/吨)	162	160	2	1.3%	
	MEG主力合约基差(元/吨)	136	171	-35	-20.5%	
	短纤主力合约基差(元/吨)	197	270	-73	-27.0%	
仓单	PX仓单(张)	1000	2000	-1000	/	
	PTA仓单(张)	74777	76259	-1482	-1.9%	
	乙二醇仓单(张)	6602	6416	186	2.9%	
	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GCF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;















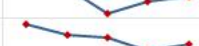













数据来源: Wind、CCF、恒力期货研究院

甲醇关键数据监测		2026/6/29	2026/6/26	环比变化		近5日走势
				变化	变化幅度	
现货折盘面	江苏	2780	2750	30	1.1%	
	内蒙+550	2825	2900	-75	-2.6%	
	鲁南+200	2692.5	2682.5	10	0.4%	
	河南+200	2630	2610	20	0.8%	
	河北+260	2690	2735	-45	-1.6%	
基差	MA09基差	320	320	0	/	
期货	MA2701	2410	2376	34	1.4%	
	MA2705	2345	2326	19	0.8%	
	MA2609	2460	2430	30	1.2%	
跨月价差	MA9-1	50	54	-4	/	
	MA1-5	65	50	15	/	
外盘 (美元/吨)	CFR中国	313	308	5	1.6%	
	CFR东南亚	492	502	-10	-2.0%	
	FOB美湾	508	508	0	0.0%	
	进口利润	-39	133	-173	/	
下游利润	甲醛利润	3	25	-22	/	
	醋酸利润	246	263	-17	/	
	二甲醚利润	571	571	0	/	

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		2026/6/23	2026/6/24	2026/6/25	2026/6/26	2026/6/29	环比变化	近期走势变化
现货价格	重碱沙河送到价	1150	1150	1130	1130	1129	-1	
	重碱期现商报价	1130	1130	1110	1100	1100	0	
	轻碱华北出厂价	1200	1200	1200	1200	1200	0	
供给	纯碱日度开工	78.61	78.81	78.81	76.6	76.6	0	
成本	氨碱法生产成本	1383	1383	1381	1377	1377	0	
利润	氨碱法生产毛利	-83	-83	-81	-77	-77	0	
期货	SA01	1191	1180	1174	1163	1171	8	
	SA05	1231	1224	1219	1210	1216	6	
	SA09	1132	1118	1111	1096	1103	7	
基差	沙河重碱-SA09	18	32	19	34	26	-8	
仓单	纯碱仓单	6132	6123	6123	5608	5471	-137	
期货月差	SA09-SA01	-59	-62	-63	-67	-68	-1	
玻璃		2026/6/23	2026/6/24	2026/6/25	2026/6/26	2026/6/29	环比变化	近期走势变化
现货价格	沙河玻璃	967	972	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	147465	146015	146015	146015	0	
成本	天然气制	1237	1234	1232	1230	1231	1	
	煤制气制	1037	1034	1031	1027	1028	1	
	石油焦制	1254	1251	1249	1247	1248	1	
利润	天然气制	-67	-64	-62	-60	-61	-1	
	煤制气制	-70	-62	-55	-51	-52	-1	
	石油焦制	-244	-241	-239	-237	-238	-1	
期货	FG01	1061	1069	1067	1060	1067	7	
	FG05	1136	1142	1141	1131	1137	6	
	FG09	967	973	975	968	978	10	
基差	沙河玻璃-FG09	0	-1	1	8	-2	-10	
仓单	玻璃仓单	681	679	635	414	301	-113	
期货月差	FG09-FG01	-94	-96	-92	-92	-89	3	

烧碱关键数据监测								
名称	类别	6/22	6/24	6/25	6/26	6/29	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	666	664	662	-2	
	江苏	720	720	720	720	720	0	
	山东折百	2081	2081	2081	2075	2069	-6	
	江苏折百	2250	2250	2250	2250	2250	0	
50%液碱	山东	1065	1065	1065	1065	1065	0	
	江苏	1180	1180	1180	1180	1180	0	
50-32液碱折百价差	山东	49	49	49	55	61	6	
99%片碱	山东	2650	2650	2650	2600	2600	0	
	新疆	2200	2200	2200	2200	2200	0	
液氯	山东	50	150	150	100	50	-50	
烧碱成本利润	氯碱成本	2125	2125	2125	2125	2125	0	
	氯碱利润	1	90	90	39	-11	-51	
下游氧化铝	山东价格	2755	2780	2795	2800	2800	0	
	利润	214	239	254	260	261	1	
期货	SH01	2148	2106	2114	2091	2078	-13	
	SH05	2290	2250	2259	2236	2224	-12	
	SH09	1976	1943	1951	1928	1926	-2	
	SH09-01	-172	-163	-163	-163	-152	11	
基差	SH01	-67	-25	-33	-16	-9	7	
	SH05	-209	-169	-178	-161	-155	6	
	SH09	105	138	130	147	143	-4	
仓单	烧碱仓单	50	58	58	48	238	190	

铜关键数据监测					
价格名称	2026/6/29	2026/6/26	环比变化		近5日走势
			变化	变化幅度	
LME3月官价 (美元/吨)	13308.00	13230.00	0.59%	78.00	
LME0-3 (美元/吨)	(21.58)	(42.42)	-49.13%	20.84	
LME3-15 (美元/吨)	(2.50)	(14.00)	-82.14%	11.50	
LME电子收盘 (美元/吨)	13322.00	13316.00	0.05%	6.00	
LME库存 (吨)	333100.00	336475.00	-1.00%	(3375.00)	
LME注册 (吨)	202525.00	202550.00	-0.01%	(25.00)	
LME注销 (吨)	130575.00	133925.00	-2.50%	(3350.00)	
TC (美元/吨)	(125.10)	0.00	0.00%	-12510%	
RC (美元/吨)	(12.60)	0.00	0.00%	(12.60)	
现货上海 (元/吨)	102520.00	101720.00	0.79%	800.00	
期货连续 (元/吨)	102610.00	101690.00	0.90%	920.00	
期货库存 (吨)	74528.00	75065.00	-0.72%	(537.00)	
精废价差 (元/吨)	11905.00	11130.00	6.96%	775.00	
进口溢价 (美元/吨)	66.00	64.00	3.13%	2.00	
进口盈亏 (元/吨)	(1411.41)	(1829.50)	-22.85%	418.09	
黄金关键数据监测					
期货上海 (元/克)	888.72	883.30	0.61%	5.42	
现货上海 (元/克)	882.85	873.15	1.11%	9.70	
期货库存 (千克)	111648.00	111642.00	0.01%	6.00	
进口盈亏 (元/盎司)	(13.26)	(9.25)	43.35%	(4.01)	
COMEX黄金 (美元/盎司)	4078.70	4015.80	1.57%	62.90	
COMEX库存 (盎司)	27677372.81	27809869.36	-0.48%	(132496.56)	
iShareETF (吨)	465.55	466.43	-0.19%	(0.88)	
ETF波动率	27.18	29.58	-8.11%	(2.40)	
白银关键数据监测					
期货上海 (元/千克)	14272.00	14212.00	0.42%	60.00	
现货上海 (元/千克)	14104.00	13813.00	2.11%	291.00	
期货库存 (千克)	842985.00	848665.00	-0.67%	(5680.00)	
COMEX库存 (盎司)	59.05	57.80	2.16%	1.25	
SLVETF (吨)	14947.54	14991.13	-0.29%	(43.60)	

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	2026/6/29	2026/6/26	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	23085	23000	85	0.37%	
	成交量	手	241745	287950	-46205	-16.05%	
	持仓量	手	276551	291321	-14770	-5.07%	
	上期所注册仓单量	吨	442365	449551	-7186	-1.60%	
	LME铝(0-3)收盘价	美元/吨	3098.5	3198	-99.5	-3.11%	
	LME铝(0-3)升贴水	美元/吨	-3.79	-6.7	-	-	
	LME铝库存	吨	305225	306725	-1500	-0.49%	
	LME注销仓单量	吨	58425	59150	-725	-1.23%	
	注销占比	%	19.14%	19.28%	-	-	
	Comex库存	吨	1133	1133	0	0.00%	
	沪伦比	/	7.4504	7.1920	0.2584	3.59%	
	进口盈亏	元	-2699.59	-3542.42	842.82589	-23.79%	
氧化铝	主力合约收盘价	元/吨	2827	2801	26	0.93%	
	成交量	手	189221	247102	-57881	-23.42%	
	持仓量	手	274331	270844	3487	1.29%	
	上期所注册仓单量	吨	255989	258677	-2688	-1.04%	
铸造铝合金	主力合约收盘价	元/吨	22840	22630	210	0.93%	
	成交量	手	10907	13415	-2508	-18.70%	
	持仓量	手	8484	10575	-2091	-19.77%	
	上期所注册仓单量	吨	3320	3528	-208	-5.90%	
现货	A00铝锭价格	元/吨	22940	22880	60	0.26%	
	现货升贴水	元/吨	0	0	0	-	
	废铝	元/吨	20650	20650	0	0.00%	
	精废差	元/吨	2290	2230	-	-	
	电解铝社会库存	吨	1160000				

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

