

行情日报

2026
6月11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 MA609 3025 2.33%	PTA TA609 6350 0.32%	纯碱 SA609 1158 0.70%		焦煤 JM2609 1362.0 0.37%	螺纹钢 RB2610 3156 -0.32%	氧化铝 AO2609 2899 1.08%	沪锡 SN2607 400160 0.07%	碳酸锂 LC2609 174600 4.44%	多晶硅 PS2609 37710 8.99%	沪银 AG2608 15416 -2.27%			
沥青 BU2609 4475 0.83%	塑料 L2609 7983 1.60%	乙二醇 EG2609 4637 3.02%	烧碱 SH607 1890 0.64%	热轧卷板 HC2610 3358 -0.33%	不锈钢 SS2607 14425 0.17%	锰硅 SM609 5994 -0.30%	工业硅 SI2609 8760 1.10%	沪镍 -1.04%	沪锌 ZN2607 24165 -2.44%	沪铜 沪金 AU2608 895.00 -3.79%	钯	铂	
聚丙烯 PP2609 8712 0.82%	纸浆 SP2609 4900 0.53%	橡胶 0.34%	尿素 0.11%	铁矿石 -0.46%	硅铁 -1.14%	焦炭 J2609 2011.0 2.31%	鸡蛋 JD2607 4249 -1.62%	苹果 AP610 7678 4.26%	能源 燃油 FU2609 3778 2.30%	谷物 玉米 C2607 2346 0.30%			
苯乙烯 EB2607 8630 1.03%	短纤 PF608 7806 0.57%	对二甲苯 0.18%	瓶片 1.10%	非金属建材			玉米淀粉 CS2607 2727 0.00%	生猪 LH2609 11820 -1.25%	红枣 CJ609 8890 0.28%	LPG PG2607 5685 2.75%	原油 1.57%	低硫燃料油 2.69%	粳米
油脂油料				玻璃 FG609 991 0.00%			软商品		国债期货	股指期货			
豆粕 M2609 2939 1.27%	棕榈油 P2609 9393 1.17%	菜油 OI609 9958 0.57%		PVC V2609 4716 0.55%			白糖 SR609 5291 -0.40%	郑棉 CF609 15715 0.13%	T T2609 108.765 -0.10%	TL TL2609 112.95 -0.22%	IM IM2606 8126.4 -0.25%	IF IF2606 4693.4 -0.46%	
菜粕 RM609 2250 0.99%	豆油 0.55%	豆二 B2607 3519 1.59%							TF TF2609 106.095 -0.09%	TS TS2609 102.532 -0.03%	IC -0.19%	IH 0.01%	航运
	豆一 0.91%	花生 0.02%						棉纱					

—— 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	鸡蛋	4249.0	5100.0	851.0	20.03%	
2	聚丙烯	8712.0	10200.0	1488.0	17.08%	
3	甲醇	3025.0	3480.0	455.0	15.04%	
4	棉花	15715.0	17330.0	1615.0	10.28%	
5	菜籽油	9958.0	10610.0	652.0	6.55%	
6	沥青	4475.0	4720.0	245.0	5.47%	
7	菜籽粕	2250.0	2353.2	103.2	4.58%	
8	硅铁	5892.0	6050.0	158.0	2.68%	
9	豆油	8361.0	8580.0	219.0	2.62%	
10	白糖	5291.0	5390.0	99.0	1.87%	
11	沪深300	4693.4	4722.4	29.0	0.62%	
12	中证500	7990.8	8035.8	45.0	0.56%	
13	上证50	2835.8	2845.9	10.1	0.36%	
14	镍	133980.0	134360.0	380.0	0.28%	
15	铜	103160.0	103150.0	-10.0	-0.01%	
16	锌	24165.0	24140.0	-25.0	-0.10%	
17	天然橡胶	17470.0	17450.0	-20.0	-0.11%	
18	铝	24055.0	23970.0	-85.0	-0.35%	
19	锡	400160.0	398300.0	-1860.0	-0.46%	
20	铅	16220.0	16140.0	-80.0	-0.49%	
21	棕榈油	9393.0	9271.7	-121.3	-1.29%	
22	铁矿石	764.0	750.8	-13.3	-1.73%	
23	豆粕	2939.0	2865.3	-73.7	-2.51%	
24	锰硅	5994.0	5700.0	-294.0	-4.90%	
25	玉米	2346.0	2220.0	-126.0	-5.37%	
26	豆一	4758.0	4470.0	-288.0	-6.05%	

—— 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	750.8	769.5	764.0	748.0	
	焦煤	1750.0	1289.5	1362.0	1579.5	
	焦炭	65.0	2011.0	2079.0	2110.0	
	锰硅	5700.0	5958.0	5994.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5892.0	5828.0	6010.0	
	螺纹钢	3360.8	3134.0	3156.0	3191.0	
	热轧卷板	3400.0	3349.0	3358.0	3366.0	
贵金属	黄金	915.6	895.0	897.3	899.6	
	白银	15503.0	15416.0	15434.0	15454.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4673.0	4716.0	4839.0	
	玻璃	2586.7	991.0	1027.0	1080.0	
有色	铜	103150.0	103160.0	103110.0	103140.0	
	铝	23970.0	24055.0	24105.0	24160.0	
	锌	24140.0	24165.0	24195.0	24230.0	
	铅	16140.0	16220.0	16265.0	16310.0	
	镍	134360.0	133980.0	134400.0	134880.0	
	锡	398300.0	400160.0	400770.0	401260.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	611.2	582.1	584.7	585.3	
	沥青	4720.0	4611.0	4558.0	4475.0	
	甲醇	0.0	3025.0	2919.0	2794.0	
	聚丙烯	0.0	8951.0	8712.0	8066.0	
	塑料	0.0	8096.0	8053.0	7983.0	
	天然橡胶	17450.0	17470.0	17450.0	18220.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4758.0	4789.0	4821.0	
	豆粕	2865.3	2939.0	2966.0	3006.0	
	菜粕	0.0	2250.0	2180.0	2213.0	
	豆油	8570.0	8345.0	8361.0	8345.0	
	棕榈油	9271.7	9234.0	9393.0	9670.0	
	菜籽油	0.0	9958.0	9962.0	9922.0	
纺织	PTA	0.0	6516.0	6350.0	5992.0	
	棉花	17330.0	15715.0	15915.0	16095.0	
农副产品	白糖	5390.0	5291.0	5332.0	5477.0	
	鸡蛋	5100.0	4249.0	4673.0	4369.0	
	苹果	7500.0	7678.0	7555.0	7640.0	
玉米	玉米	2220.0	2346.0	2347.0	2305.0	
	玉米淀粉	0.0	2727.0	2733.0	2679.0	
股指期货	IF	4722.4	4651.2	4591.8	4524.4	
	IH	2845.9	2806.0	2790.6	2772.2	
	IC	8035.8	7925.2	7801.0	7620.2	

备注：红色为主力合约

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

特朗普对伊朗实施“猛烈打击”，伊朗关闭霍尔木兹海峡推高油价，美国5月通胀升至4.2%，美联储12月加息概率维持在70%上方，叠加美元走强，短期压制金价。本轮黄金下跌是中东冲突升级、通胀回暖与美联储加息预期三重因素共振的结果。特朗普政府的强硬姿态、伊朗的强硬回应以及霍尔木兹海峡的封锁风险，将继续主导短期市场情绪。投资者需警惕油价进一步冲高对全球经济的传导效应，以及美联储下周会议的信号变化。金银行情整体来看偏弱运行，交易者可等待局势进一步明朗在决定交易。

沪铜：

铜价今日震荡运行。美军已发射49枚“战斧”导弹打击伊朗，同时战斗机也在执行轰炸任务，距离伊朗首都德黑兰最近的目标位于城外60多公里处。特朗普表示，美国对伊朗的轰炸即将停止，但如果仍未达成协议，轰炸行动将于（美东时间）6月11日继续。

基本面来看，供给端：铜矿端扰动持续，智利、秘鲁矿山减产，铜精矿加工费维持低位，国内二季度冶炼厂集中检修，精铜产出收缩；需求端：传统地产、家电线缆进入淡季，订单环比走弱；但新能源、储能、数据中心用铜增速超40%；库存维度，截至本周，LME铜库存周度去库1.8%，上期所铜仓单连续多日回落，国内铜社会库存降至23.3万吨，处于五年低位。预计铜价高位震荡格局。

沪铝：

铝价今日震荡运行。美军已发射49枚“战斧”导弹打击伊朗，同时战斗机也在执行轰炸任务，距离伊朗首都德黑兰最近的目标位于城外60多公里处。特朗普表示，美国对伊朗的轰炸即将停止，但如果仍未达成协议，轰炸行动将于（美东时间）6月11日继续。

基本面来看，供给端：电解铝国内产能天花板约束严格，海外氧化铝受能源短缺影响供应偏紧，国内铝厂成本刚性；需求端，铝型材出口订单稳定，海外制造业补库，支撑铝价底部；库存端：铝海外交易所库存持续下滑，仅国内铝社库小幅累库，全球总库存周转天数不足1周，低库存放大价格弹性，深度下跌空间被封锁。目前处于下有出口托底但上无反弹驱动的状态，短期内预计价格延续高位宽幅震荡格局。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

铁矿石主力合约开盘于769.0元/吨，早盘冲高至771.5元/吨后震荡回落，尾盘收于764元/吨，下跌0.46%。全天波动区间为762.5-771.5元/吨。近期海外发运维持高位，国内港口库存出现累库拐点，且终端成材步入淡季压制需求，基本面压力依然存在。其5日、10日及20日周期涨幅均为负值，短期走势承压。在需求端未出现明确改善信号

前，价格或延续震荡整理。

双焦：

焦炭主力合约与焦煤主力合约日内走势分化，焦煤收涨 0.37%，焦炭收涨 2.31%。两者盘中均呈现出剧烈的上行走势，多头资金增仓明显。受印尼煤炭出口新政落地及国内煤矿安检环保检查趋严、即将进入安全生产月等多重因素影响，市场对主产区煤矿停产自查及供应收紧的预期急剧升温，盘面情绪得到强烈提振。短期内，在供给端消息持续发酵的背景下，价格或延续震荡偏强运行，需关注后续煤矿停产范围及政策动向。

成材：

螺纹钢主力合约与热卷主力合约日内震荡偏弱，螺纹下跌 0.32%，热卷下跌 0.33%。两者盘中均跟随双焦走强，但上方抛压明显，低位虽有投机需求介入，但终端实际成交依然谨慎。当前成材市场维持供需弱平衡格局，社会库存去化速度放缓，且受高温雨季临近等因素影响，终端需求复苏力度温和，限制了价格上行空间。在库存消耗与需求平缓并存的背景下，价格或延续窄幅震荡，等待更明确的需求指引。

玻璃：

玻璃主力合约日内低开低走，盘中最低触及 982 元/吨，尾盘收于 991 元/吨。尽管宏观政策面持续释放利好，但下游深加工企业订单天数仍处于低位，拿货意愿不强，导致厂库去化缓慢。在终端房地产需求未现实质性改善前，期价或延续低位弱势震荡，市场情绪的企稳有待于看到库存出现有效的去化迹象。

纯碱：

纯碱主力合约日内震荡偏弱，收涨 0.70%。近期受宏观情绪回暖及板块联动影响，价格出现反弹。然而，行业高开工率带来的供应压力持续，且下游玻璃市场走势疲软，纯碱企业库存仍维持在高位，供需宽松格局尚未根本改变。在供需基本面未发生根本性转变的背景下，价格短期反弹空间或受限，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：

原油市场呈地缘托底、金融压制、库存告急的高位震荡格局。供给端，中东冲突致霍尔木兹海峡航运受阻，日供应损失超 1100 万桶，OPEC + 被动减产，美国页岩油增长乏力，供给弹性显著不足。需求端，北半球夏季旺季支撑刚性需求，但高油价与强势美元抑制消费，全年需求或首次萎缩。库存端，OECD 库存逼近 23 年低位，仅覆盖 50 天需求，持续去库为油价提供强支撑。金融层面，美联储高利率与强势美元压制油价上行空间。短期看，地缘风险与库存低位支撑油价高位震荡，中长期需关注中东局势缓和、OPEC + 增产及全球经济复苏节奏。

甲醇：

甲醇市场呈供应偏紧、需求疲软、库存极低的区间震荡格局。供给端，中东地缘冲突致霍尔木兹海峡航运受阻，伊朗装置开工不稳，5 月进口量降至 32 万吨历史低位；国内煤制甲醇开工率维持 88% 以上，煤炭价格偏强提供成本支撑，新增产能短期难放量。需求端，核心下游 MTO 利润承压、6 月集中检修，传统下游进入淡季，整体刚需偏弱，

高价抑制采购。库存端，沿海港口库存降至 56.61 万吨近五年低位，可流通货源紧张，现货深升水，构成强底部支撑。地缘扰动带来间歇性溢价，价格波动放大。短期甲醇或维持 2800 - 3100 元 / 吨震荡，低库存限制下行空间，偏弱需求压制上行幅度；重点关注伊朗到港恢复、MTO 开工及港口库存拐点。

乙二醇：

乙二醇市场呈供应收缩、需求偏弱、库存低位的震荡筑底格局。供给端，中东冲突致霍尔木兹海峡航运受阻，5 月进口量跌至 15 - 20 万吨年内低位；国内煤制装置高开工但 6 月集中检修，油制持续亏损低负荷，整体供应显著收缩，煤制成本 4200 元 / 吨形成强支撑。需求端，聚酯行业进入传统淡季，开工率同比下滑，终端织造订单疲软，聚酯原料库存低位、补库意愿弱，高价抑制采购。库存端，华东港口库存降至 58.3 万吨近五年低位，社会库存同步去化，现货流通偏紧，基差坚挺。地缘扰动持续提供溢价，内外价差倒挂限制进口。短期乙二醇或在 4200 - 4800 元 / 吨区间震荡，低库存与成本支撑托底，偏弱需求压制上行；重点关注中东局势、港口库存及聚酯开工变化。

—— 农产品 ——

豆粕：

日内表现：高开震荡上行，午后高位持稳。外盘：CBOT 美豆 7 月合约；美豆粕 7 月合约飘红，带动内盘。USDA6 月报告前基金回补空单，美豆止跌反弹，叠加原油上涨，对国内粕价形成提振。国内供应：6 月进口大豆到港 1345 万吨（历史高位），油厂开机率 68%-72%，周度压榨量 258 万吨；豆粕库存 54.1 万吨，周环比增 41%，累库压力持续。国内需求：生猪养殖亏损扩大，能繁母猪存栏环比回落，饲料需求疲软；下游仅刚需采购，无集中备货，消费端持续偏弱。外盘反弹带来短期情绪支撑，但国内高压榨、高库存与弱需求的核心利空未改，日内反弹属修复性行情，短期维持区间震荡偏弱，重点关注 USDA 报告与美豆产区天气。

豆油：

日内表现：高开后震荡上行，收盘收涨，减仓缩量，交投偏淡。国内供应：大豆集中到港，油厂高开机，豆油商业库存 97.2 万吨，周环比增 6.8 万吨，同比增 15.7 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：传统消费淡季，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。外部驱动：CBOT 美豆油 7 月合约飘红；原油上涨提振生物柴油需求，外盘联动偏强，但难改国内供强需弱格局。国内高库存、弱需求主导弱势基调，外盘与原油仅提供短期支撑，日内反弹空间有限，短期低位震荡为主，跟踪库存去化与原油走势。

棕榈油：

日内表现：高开高走、震荡上行。外盘：BMD 马棕 8 月合约飘红，带动内盘。6 月 1-10 日马棕出口环比增 4.2%-5.1%，5 月产量环比降 7.37%，出口改善 + 产量下滑支撑外盘走强。国内供应：6-7 月进口买船增加，港口库存 75.1 万吨，处于同期高位，但现货成交改善，基差企稳，供应压力边际缓解。外部驱动：原油上涨提振生物柴油需求，印尼出口政策平稳，内外盘联动走强，抵消马棕 5 月库存累库的利空影响。外盘出口与产量数据利好，叠加原油支撑，内盘高开高走，短期震荡偏强，后续跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

日内震荡偏弱，增仓下行。外盘：ICE 原糖 7 月合约延续弱势调整。巴西 6 月首周出口提速，压制近月合约；印度干旱 + 出口禁令，远期仍有支撑。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1165 万吨（近 10 年新高），主产区库存高企，纯销售周期下供应宽松，现货报价承压。国内需求：夏季饮料旺季临近，下游低位补库，但终端消费复苏缓慢，仅刚需支撑，消费弹性不足。外盘近弱远强与国内高库存形成多空对峙，日内震荡偏弱，短期延续窄幅震荡，关注巴西压榨进度、印度政策及国内库存去化。

棉花：

日内表现：日内横盘震荡，弱势缩量调整。外盘：ICE 美棉 12 月合约低位反弹飘红。美德州旱情缓解，旧季供应宽松，新季减产预期支撑远月。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存偏高，新疆棉长势正常，进口棉到港平稳，内外棉价差倒挂，进口流通积极性一般。新季预期（26/27）：国内新疆种植面积调减 5%-8%，产量预估降 7%-9%；USDA、ICAC 预测全球减产，产需缺口扩大，中长期供应收缩逻辑明确。国内需求：纺织淡季，下游开机率偏低，棉纱、坯布累库，内外销订单疲软，纺企仅刚需补库，消费端持续拖累。旧季高库存、弱需求压制短期价格，新季全球及国内减产形成中长期支撑，日内窄幅筑底，短期震荡偏弱，关注美棉天气、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.qhfco.net>