

行情日报

2026

7月2日

星期四

国内主要大宗商品涨跌

化工				油脂油料			有色				农副产品			
PTA TA609 5328 -3.51%	甲醇 MA609 2347 -2.21%	聚丙烯 PP2609 7127 -2.01%		豆粕 M2609 2977 0.88%	菜粕 RM609 2275 0.93%	沪锡 -0.23%	沪镍 -0.96%	沪铝 -0.38%		鸡蛋 JD2608 4524 1.32%	玉米淀粉 -0.33%			
纯碱 SA609 1103 1.10%	苯乙烯 EB2608 7232 -0.97%	烧碱 SH609 1885 -0.11%	对二甲苯 PX609 7326 -4.08%	棕榈油 P2609 9164 -0.97%	菜油 OI609 9571 -0.25%	花生 PK610 8490 -0.70%	碳酸锂 0.17%	工业硅 -0.60%	多晶硅	沪铜		苹果 0.66%		
沥青 BU2609 3747 -2.73%	乙二醇 EG2609 3905 -2.35%	纸浆 0.30%	丁二烯橡胶 -3.00%	豆油 Y2609 8425 0.21%	豆一 A2609 4764 0.61%	豆二 B2609 3706 0.57%	氧化铝 -1.87%	沪锌 -1.47%	沪铅	AD 国际铜	生猪 -0.28%	红枣 -0.87%		
塑料 L2609 6798 -1.59%	橡胶 RU2609 16570 -0.81%	短纤 -2.16%	瓶片 -2.97%	非金属建材			贵金属				软商品		股指期货	
	尿素 -0.70%	丙烯 PL609 6640 -1.98%	20号胶 OP	玻璃 FG609 966 0.21%			沪银 AG2608 14650 1.91%				白糖 SR609 5267 -0.11%	IM IM2609 8370.2 -1.82%	IC IC2609 8488.0 -2.62%	
煤焦钢矿							沪金 AU2608 890.66 1.53%	铂			郑棉 CF609 16125 -0.09%	IF IF2609 4719.4 -2.23%	IH IH2609 2871.0 -2.02%	
螺纹钢 RB2610 3067 -0.20%	铁矿石 I2609 740.0 0.48%	热轧卷板 HC2610 3283 -0.33%					能源				谷物	国债期货		
	硅铁 0.85%	不锈钢 SS2608 14575 -0.72%		PVC V2609 4369 -1.55%			燃油 FU2609 2859 -3.31%	LPG -2.16%			玉米 C2609 2329 0.13%	T T0.07%	TF TF0.05%	
焦煤 JM2609 1267.5 0.20%	锰硅 0.59%	焦炭 -0.96%					原油 SC2608 434.3 -5.67%	钯			TL TL0.04%	TS TS0.02%	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
1	沥青	3747.0	4620.0	873.0	23.30%
2	聚丙烯	7127.0	8600.0	1473.0	20.67%
3	甲醇	2347.0	2610.0	263.0	11.21%
4	棉花	16125.0	17777.0	1652.0	10.24%
5	菜籽油	9571.0	10390.0	819.0	8.56%
6	菜籽粕	2275.0	2385.3	110.3	4.85%
7	豆油	8425.0	8680.0	255.0	3.03%
8	白糖	5267.0	5400.0	133.0	2.53%
9	中证500	8488.0	8694.2	206.2	2.43%
10	沪深300	4719.4	4812.3	92.9	1.97%
11	硅铁	5714.0	5800.0	86.0	1.51%
12	上证50	2871.0	2912.3	41.3	1.44%
13	天然橡胶	16570.0	16750.0	180.0	1.09%
14	镍	125190.0	126490.0	1300.0	1.04%
15	铝	22400.0	22550.0	150.0	0.67%
16	锡	393260.0	395580.0	2320.0	0.59%
17	锌	24130.0	24260.0	130.0	0.54%
18	铜	101950.0	102400.0	450.0	0.44%
20	铅	15765.0	15740.0	-25.0	-0.16%
21	豆粕	2977.0	2917.1	-59.9	-2.01%
22	铁矿石	740.0	715.8	-24.3	-3.28%
23	锰硅	5782.0	5480.0	-302.0	-5.22%
24	豆一	4764.0	4470.0	-294.0	-6.17%
25	鸡蛋	4524.0	4200.0	-324.0	-7.16%
26	苹果	7750.0	5900.0	-1850.0	-23.87%

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	715.8	740.0	737.0	728.0	
	焦煤	1830.0	1241.5	1267.5	1496.0	
	焦炭	2039.2	1905.0	1915.0	1978.0	
	锰硅	5480.0	5782.0	7000.0	5820.0	
	硅铁	5800.0	5714.0	6010.0	5744.0	
	螺纹钢	3268.0	3043.0	3067.0	3077.0	
	热轧卷板	3310.0	3255.0	3283.0	3291.0	
贵金属	黄金	868.8	890.7	892.9	895.1	
	白银	13970.0	14650.0	14686.0	14714.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4369.0	4411.0	4511.0	
有色	铜	102400.0	101950.0	101990.0	101880.0	
	铝	22550.0	22400.0	22435.0	22450.0	
	锌	24260.0	24130.0	24185.0	24225.0	
	铅	15740.0	15730.0	15765.0	15805.0	
	镍	126490.0	124800.0	125190.0	125580.0	
	锡	395580.0	393260.0	393800.0	393990.0	
能源化工	原油	610.7	434.3	437.9	442.7	
	沥青	4620.0	3747.0	3591.0	3371.0	
	聚丙烯	9200.0	7315.0	7127.0	6797.0	
	天然橡胶	16750.0	16570.0	16590.0	17450.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4764.0	4798.0	4817.0	
	棕榈油	9161.7	9015.0	9164.0	9443.0	
纺织	棉花	17777.0	16125.0	16395.0	16525.0	
农副产品	白糖	5400.0	5267.0	5309.0	5416.0	
	鸡蛋	4200.0	4524.0	4403.0	4136.0	
	苹果	7500.0	7750.0	7644.0	7722.0	
股指期货	IF	4812.3	4744.2	4719.4	4636.0	
	IH	2912.3	2882.8	2871.0	2841.2	
	IC	8694.2	8557.0	8488.0	8282.0	

数据来源: WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美国 ADP 民间就业数据弱于预期，且美联储主席自上任以来，沃什一直以强硬的鹰派立场著称，曾多次强调要恢复物价稳定，并让任何指望美联储容忍高通胀的人“大失所望”。然而，这一次他的措辞出现了微妙但关键的变化。沃什明确表示，在他上任的最初几周里，“过去四周以来，对未来通胀的预期已经下降。通胀风险也已降温。”他进一步指出，旨在结束伊朗战争的协议压低了能源价格，这改善了近期的通胀前景，推动债券收益率下行提振金价。另外油价下跌，美原油交投于 68 美元/桶附近，美国总统特朗普表示在卡塔尔举行的美伊会谈进展顺利。市场静待晚间非农数据发布，普遍预计 6 月非农新增就业岗位约 11 万个，失业率维持在 4.3%。如果数据表现强劲，将进一步支持美联储在更长时间内维持较高利率的立场，金价可能面临创下新低的压力。短期内，如果本周就业数据超出预期，金价下行风险仍存；反之，若数据疲软或地缘冲突缓和，黄金或迎来反弹机会。

沪铜：

铜价今日震荡运行。基本面来看，矿端紧张局面没有缓解。铜精矿现货 TC 持续维持负值区间，矿山发货扰动不断，进口矿到货不及预期，冶炼厂原料采购压力加大，部分炼厂检修计划顺延，电解铜增量有限；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。上期所沪铜库存再度下降，创出年内新低，LME 库存同步持续去库，全球显性库存连续数周回落，低库存格局下现货弹性显著增强，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，电解铝运行产能保持高位，但电力成本居高不下，新增产能投放节奏放缓，短期供应增量可控，另外海外供应缺口短期难以修复，中东受损产能复产仍缺安全环境；需求端，下游全面进入消费淡季，建筑型材、光伏边框订单走弱，铝型材开工率环比回落。铝国内社会库存稳步回落，但海外库存极度紧缺，内外盘价差持续拉大。综合来看，当前产业处于“供给收缩、刚需维稳、库存持续去化”的紧平衡状态。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 750.0 元/吨，早盘略有冲高至 757.0 元/吨后震荡回落，尾盘收于 740.0 元/吨，微涨 0.48%。全天波动区间为 739.0-757.0 元/吨。今日资金呈流出状态。港口库存维持去化，但速度有所放缓，且后续到港量存有回升预期。需求端，钢厂亏损加剧倒逼减产，铁水产量见顶回落预期增强，基本面压力有所显现。短期内，价格受宏观情绪扰动较大，或延续宽幅震荡。

双焦：

焦炭主力合约开盘于 1910.0 元/吨，日内震荡走弱，尾盘收于 1905.0 元/吨，下跌 0.96%；焦煤主力合约开盘于 1262.0 元/吨，震荡偏强运行，尾盘收于 1267.0 元/吨，微涨 0.20%。两者日内走势分化。今日焦炭资金呈流出状态，焦煤资金呈流入状态。产地煤矿安检依旧严格，部分停产煤矿复产缓慢，优质焦煤供应偏紧支撑盘面。焦炭方面，钢厂对第九轮提涨抵触情绪较强，上下游博弈加剧，焦企利润压缩下生产积极性受限。短期内，双焦价格受供给端扰动及钢厂需求博弈影响，或维持高位震荡。

成材：

螺纹钢主力合约开盘于 3098 元/吨，日内震荡偏弱运行，尾盘收于 3067.0 元/吨，下跌 0.20%，资金呈流入状态；热卷主力合约开盘于 3301 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 3283.0 元/吨，下跌 0.33%，资金呈流出状态。当前正值传统消费淡季，高温多雨天气制约终端需求释放，建筑钢材成交回落明显。板材虽受制造业支撑相对抗跌，但库存压力犹存。近期钢厂亏损面扩大，部分地区检修减产计划逐步落地，或对供应端形成一定缓解。在供需双弱格局下，价格或延续低位震荡整理，关注后续减产力度及需求边际改善情况。

玻璃：

玻璃主力合约开盘于 960 元/吨，日内震荡偏强运行，尾盘收于 966.0 元/吨，微涨 0.21%。全天波动区间为 957-972 元/吨。今日资金呈流出状态。当前浮法玻璃产线冷修增加，供应端压力有所缓解，但下游房地产竣工数据持续低迷，深加工企业订单不足，市场信心依旧偏弱。在终端需求未见实质性好转前，期价缺乏持续上行动力，或延续弱势震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油整体承压下行，核心由地缘溢价消退、供给放量、需求疲软、宏观压制四因素共振。地缘端美伊和谈推进，霍尔木兹海峡航运恢复，此前支撑油价的断供风险溢价快速出清，浮储原油持续流入市场，短期供应增量显著。供给端，美国页岩油产量维持历史高位，OPEC + 成员国复产意愿提升，沙特下调亚洲原油售价抢占份额，联盟减产执行率下滑，全球流通货源增多。需求端复苏不及预期，IEA 下调全年需求增速，欧美制造业低迷压制工业用油，国内地产、化工产业链需求偏弱，仅美国夏季驾车季小幅托底汽油消费，整体消费增量有限。宏观层面美国就业数据偏强，市场加息预期升温，美元走强压制美元计价原油。库存呈现分化，美国原油商业库存低位提供底部支撑，但全球浮储持续去化，短期供大于求格局难改，盘面多头离场，油价震荡偏弱运行。

甲醇：

当前甲醇盘面持续承压，核心逻辑为进口增量、国产高供给、下游淡季走弱三重利空共振。供应端，中东地缘缓和，伊朗装置恢复发运，7 月甲醇进口到港量预计大幅翻倍，低价海外货源集中抵港，港口即将由去库转向累库。国内前期检修装置集中复产，行业开工率维持 90% 以上高位，西北煤制甲醇仍存盈利，企业无主动降负意愿，内地流通货源充足，厂库持续累积。需求端进入传统淡季，占消费过半的 MTO 装置计划集中检修，烯烃采购量收缩；甲醛、

醋酸等传统下游高温降负，终端地产、包装需求低迷，下游仅刚需拿货，无补库动作，现货成交冷清、产区竞拍多流拍。成本端煤价平稳，煤制成本支撑有限，难以对冲供需宽松压力。宏观市场风险偏好偏弱，资金多头离场，盘面跟随现货阴跌，短期供大于求格局难明显改善，价格延续偏弱运行。

乙二醇：

当前乙二醇盘面震荡走弱，核心逻辑为成本下移、远期进口放量预期压制、聚酯淡季需求疲软，短期低库存仅提供有限托底。成本端美伊局势缓和，原油、石脑油风险溢价回落，油制乙二醇亏损扩大，成本支撑大幅弱化，煤制虽有盈利但难以对冲全行业成本下行压力。供应现实端国内盛虹炼化、多套煤制装置集中检修，行业开工回落，华东港口持续去库、库存处于五年同期低位；但市场提前交易霍尔木兹海峡通航后中东货源恢复预期，7月末起进口到港将明显增量，远期供给宽松预期持续打压远月盘面。需求端聚酯处于传统淡季，江浙织机、印染开工偏低，涤丝、瓶片成品库存累积，下游仅刚需采购、拒绝提前补库，产销持续走弱，上下游形成负反馈。宏观风险偏好降温，资金多头离场，近月受低库存牵制跌幅有限，远月承压更明显，整体维持近强远弱、重心震荡下移格局。

—— 农产品 ——

豆粕：

高开震荡偏强，放量减仓，多头资金主导。外盘：CBOT 美豆 11 月合约回暖；美豆粕 12 月合约飘红。美中西部高温天气持续，新作生长担忧升温，外盘偏强运行，提振国内盘面。国内供应：7 月进口大豆到港量维持高位，油厂开机率 62.1%，压榨量提升；豆粕库存 61.2 万吨，周环比增 2.3%，累库压力仍存，但现货成交回暖。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；水产旺季来临，提货积极性提升，下游补库意愿增强。外盘美豆天气炒作 + 国内需求边际改善共振，日内放量减仓偏强，短期区间震荡为主，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：

低开震荡偏强，缩量增仓，多空博弈均衡。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约先上后下；WTI 原油 08 合约回落。原油大幅回落压制生物柴油需求预期，美豆油过山车，支撑力度有限。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。原油下跌 + 国内高库存弱需求压制反弹空间，日内震荡偏强属技术性修复；短期低位震荡为主，持续跟踪原油走势及库存去化进度。

棕榈油：

高开大幅走弱，放量增仓，空头资金主导。外盘：BMD 马棕 9 月合约回落。印尼 B50 政策实施后需求提振不及预期，马棕 6 月出口环比增 4.7% 但增幅有限，外盘大幅走弱拖累国内。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弱。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，但终端刚需为主，消费端回暖力度有限。外盘马棕大幅走弱 + 印尼 B50 政策落地不及预期 + 国内高库存压制，日内放量增仓大跌，空头情绪显著强化；短期震荡偏弱概率加大，重点跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

白糖：

高开震荡偏弱，放量增仓，多空博弈均衡。外盘：ICE 原糖反弹相对高位震荡盘整。巴西中南部降雨缓解，甘蔗制糖比提升；印度产区干旱持续，外盘震荡偏弱，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，但消费弹性仍弱，难以支撑盘面大幅上行。外盘原糖震荡 + 国内现货小幅支撑，但高库存 + 弱需求 + 资金博弈共振，反弹空间有限；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：

高开震荡走弱，缩量减仓，多头回补。外盘：ICE 美棉 12 月合约回落。美国德州旱情缓解，新季棉花减产预期降温，外盘高位回调对国内形成压制。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。外盘美棉减产预期降温并回调 + 国内旧季去库放缓 + 需求疲软共振，日内缩量减仓走弱，多头情绪阶段性消退；短期区间震荡为主，重点关注美国德州天气、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.qhfco.net>