

行情日报

2026
7月1日
星期三

国内主要大宗商品涨跌

化工				煤焦钢矿			有色				农副产品		
甲醇 MA609 2350 -3.41%	PTA TA609 5466 -1.76%	纯碱 SA609 1089 0.18%		焦煤 JM2609 1262.0 -1.06%	螺纹钢 RB2610 3067 -0.55%	碳酸锂 4.62%	沪镍 -0.63%	工业硅 -0.12%		鸡蛋 JD2608 4468 0.47%	红枣 -2.47%		
聚丙烯 PP2609 7196 -1.73%	苯乙烯 EB2608 7191 -1.64%	烧碱 SH609 1871 -1.53%	乙二醇 EG2609 3928 -3.32%	热轧卷板 HC2610 3285 -0.79%	不锈钢 SS2608 14615 0.03%	硅铁 SF609 5644 -0.42%	沪铝 -0.95%	氧化铝 -0.14%	沪锌 沪铜		玉米淀粉 0.00%		
沥青 BU2609 3809 -0.05%	纸浆 SP2609 4740 0.89%	对二甲苯 -1.85%	BR -1.13%				沪锡 0.07%	多晶硅 1.79%	沪铅 -1.09%	BC AD	生猪 -0.65%	苹果 0.07%	
塑料 RU2609 16655 0.00%	橡胶 RU2609 16655 0.00%	尿素 -0.98%	瓶片 PR609 6574 -1.32%	铁矿石 I2609 733.0 -1.68%	锰硅 SM609 5752 -0.24%	焦炭 J2609 1909.0 -2.38%	贵金属		能源		谷物		
油脂油料				非金属建材			沪银 AG2608 14032 -0.44%	沪金 AU2608 869.82 -0.59%		铂 钯	燃油 FU2609 2909 -2.02%	玉米 C2609 2333 0.04%	
豆粕 M2609 2965 0.54%	棕榈油 P2609 9268 -0.59%	豆油 Y2609 8430 -0.32%		玻璃 FG609 961 -1.03%			软商品		LPG PG2608 4486 -0.11%	低硫燃料油 原油 -2.34%			
菜粕 RM609 2268 0.04%	菜油 OI609 9588 -1.25%	豆二 B2609 3704 0.22%		PVC V2609 4392 -0.36%			郑棉 CF609 16190 0.68%	白糖 SR609 5277 -0.13%	棉纱	股指期货	国债期货		
	豆一 -1.17%	花生 1.18%								IM IM2609 8517.6 0.38%	IC IC2609 8713.0 -0.55%	T -0.21%	TL TL2609 113.36 -0.34%
										IF -0.38%	IH 0.13%	TF -0.15%	TS -0.05%
												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	3809.0	4620.0	811.0	21.29%
2	聚丙烯	7196.0	8600.0	1404.0	19.51%
3	甲醇	2350.0	2705.0	355.0	15.11%
4	棉花	16190.0	17722.0	1532.0	9.46%
5	菜籽油	9588.0	10350.0	762.0	7.95%
6	菜籽粕	2268.0	2375.3	107.3	4.73%
7	豆油	8430.0	8760.0	330.0	3.91%
8	中证500	8713.0	9028.9	315.9	3.63%
9	硅铁	5644.0	5800.0	156.0	2.76%
10	沪深300	4831.2	4959.0	127.8	2.64%
11	白糖	5277.0	5390.0	113.0	2.14%
12	上证50	2934.6	2985.2	50.6	1.73%
13	玉米淀粉	2741.0	2780.0	39.0	1.42%
14	锡	389610.0	391680.0	2070.0	0.53%
15	铜	101920.0	102010.0	90.0	0.09%
16	锌	24400.0	24390.0	-10.0	-0.04%
17	镍	125580.0	125220.0	-360.0	-0.29%
18	铝	22370.0	22240.0	-130.0	-0.58%
20	铅	15875.0	15590.0	-285.0	-1.80%
21	铁矿石	733.0	704.8	-28.3	-3.85%
22	锰硅	5752.0	5480.0	-272.0	-4.73%
23	玉米	2333.0	2220.0	-113.0	-4.84%
24	豆一	4730.0	4470.0	-260.0	-5.50%
25	鸡蛋	4468.0	4100.0	-368.0	-8.24%
26	苹果	7689.0	5900.0	-1789.0	-23.27%

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	704.8	736.5	733.0	723.0	
	焦煤	1830.0	1235.5	1262.0	1490.0	
	焦炭	2039.2	1909.0	1970.0	2009.0	
	锰硅	5480.0	5752.0	7000.0	5788.0	
	硅铁	5800.0	5644.0	6010.0	5668.0	
	螺纹钢	3278.4	3035.0	3067.0	3081.0	
	热轧卷板	3330.0	3254.0	3285.0	3291.0	
贵金属	黄金	879.0	869.8	872.0	874.5	
	白银	14343.0	14032.0	14072.0	14102.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4392.0	4433.0	4533.0	
有色	铜	102010.0	101920.0	101930.0	101870.0	
	铝	22240.0	22370.0	22410.0	22445.0	
	锌	24390.0	24400.0	24455.0	24485.0	
	镍	15590.0	15840.0	15875.0	15895.0	
	锡	125220.0	125200.0	125580.0	125940.0	
	锡	391680.0	389610.0	390040.0	390260.0	
能源化工	原油	610.5	451.3	454.9	460.0	
	沥青	4620.0	3809.0	3677.0	3454.0	
油脂油料	豆一	4470.0	4730.0	4761.0	4798.0	
	棕榈油	9191.7	9115.0	9268.0	9527.0	
纺织	棉花	17722.0	16190.0	16445.0	16580.0	
农副产品	白糖	5390.0	5277.0	5320.0	5417.0	
	鸡蛋	4100.0	4468.0	4396.0	4134.0	
	苹果	7500.0	7689.0	7581.0	7675.0	
玉米	玉米	2220.0	2333.0	2287.0	2287.0	
股指期货	IF	4959.0	4858.8	4831.2	4744.8	
	IH	2985.2	2944.2	2934.6	2906.6	
	IC	9028.9	8795.0	8713.0	8492.0	

单位：元/吨

数据来源：WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

现货黄金延续疲态，跌势凸显出在地缘政治冲突、经济数据预期与货币政策三重压力下，黄金作为传统避险资产的角色正面临严峻考验。美联储在本月会议上维持利率不变，但政策制定者已明确释放信号，预计今年稍晚可能加息。这一转向被市场解读为更加鹰派，尤其是在新任主席沃什领导下，美联储正努力应对远高于 2% 目标的通胀压力。周三的 ADP 就业报告和周四的非农就业数据将成为关键风向标。市场普遍预计 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 745.0 元/吨，日内震荡走弱，尾盘收于 733.0 元/吨附近，跌幅约 1.68%。全天波动区间 728.5-746.0 元/吨。今日资金呈流入状态。澳洲巴西七大港口库存环比增 172.9 万吨至 1397.3 万吨，港口现货日照港 PB 粉持稳于 701 元/吨，供应端维持充裕。需求端铁水产量回升至 243 万吨，短期刚需有支撑，但钢厂盈利率回落至 51%，亏损面扩大后减产预期增强。在供应回升与需求端减产预期博弈下，价格或延续弱势震荡。

双焦：

焦炭主力合约开于 1955 元/吨一线，收跌约 2.38%；焦煤主力开于 1280 元/吨一线，收跌约 1.06%。供应端主产区停产煤矿复产缓慢，安监严格，优质焦煤结构性偏紧；焦企九轮提涨后，钢厂抵触情绪回升，维持刚性采购，焦企对高价煤采购亦趋谨慎。短期盘面缺乏单边驱动，或延续高位宽幅震荡，后续关注钢厂能否接受第十轮提涨及高炉开工变化。

成材：

螺纹钢主力合约开于 3088 元/吨附近，收跌约 0.55%，日内窄幅波动，资金呈流入状态。传统淡季叠加梅雨，建材成交回落至 8.75 万吨，终端需求偏弱。热卷主力开于 3315 元/吨附近，收跌约 0.79%，资金呈流出状态；华北钢厂复产缓慢，板材消费环比降 3.1%，表现相对抗跌但淡季库存压力未解。成材整体或延续低位窄幅震荡，关注钢厂减产节奏及梅雨季后需求修复窗口。

玻璃：

玻璃主力合约开盘 972 元/吨，日内震荡下行，尾盘收于 961 元/吨，下跌 1.03%。全天运行于 956-972 元/吨，资金呈流入状态。下游地产竣工数据低迷，华中、华东深加工订单不足，沙河社库去化缓慢，市场信心偏弱。在终端订单未现持续改善前，期价或延续偏弱震荡运行。

—— 能源化工 ——

原油：

当前原油多空博弈加剧，地缘溢价大幅消退压制盘面，供需呈阶段性宽松。供应端，美伊达成谅解备忘录，霍尔木兹海峡通航持续修复，中东积压货源集中流出；OPEC + 逐步释放闲置产能，美国页岩油维持历史高位产量，全球流通货源显著增多，短期供给压力凸显。需求端全球经济偏弱，欧美制造业用油持续走弱，国内炼厂开工有限，仅北半球夏季汽油消费带来季节性小幅支撑，整体需求增量不及供给释放，全球库存由去库转向累积。利多支撑集中在地缘反复扰动、美国战略原油储备处于多年低位，叠加 OPEC + 存在再度收紧产能的预期，限制深度下行空间。宏观层面美联储偏鹰预期抑制大宗商品估值，短期油价承压震荡，三季度旺季需求与地缘变量将决定反弹力度。

甲醇：

当前甲醇整体供需宽松，盘面以偏弱震荡为主。供应端国内煤制甲醇利润尚可，装置开工维持九成高位，前期检修产能集中复产，小幅检修难以对冲增量；中东地缘缓和后伊朗货源恢复发运，前期滞留浮仓集中到港，7 月港口进入累库周期，低库存支撑逻辑彻底弱化。需求端呈现明显分化，核心 MT0 利润承压，装置多按需采购、外采量收缩；甲醛、二甲醚等传统下游受高温雨季影响处于淡季，开工低位，仅零星刚需补库，无集中备货提振。成本端煤炭波动平缓，底部支撑力度有限。短期仅原油脉冲反弹带来情绪性小幅反抽，难以扭转供需宽松格局。四季度随新 MT0 产能投产、海外冬季限气，远月供需预期边际改善，近月延续承压运行。

乙二醇：

当前乙二醇呈现近端现货偏紧、远期预期宽松的分化格局。供应端，此前中东地缘扰动导致进口大幅缩减，华东港口库存持续去库至五年同期低位，现货基差坚挺；7 月国内多套煤制装置集中检修，国产供给收缩短期托底盘面。

但市场提前计价霍尔木兹海峡通航修复，海外装置逐步重启，7-8 月进口到港量将大幅回升，叠加下半年新增产能投放，远期供应压力显著。需求端纺织传统淡季延续，聚酯开工维持 78% 附近低位，织造、印染负荷偏弱，终端仅刚需采购，主动补库意愿低迷，需求缺乏增量提振。成本端原油走弱拖累油制乙二醇利润持续亏损，仅煤制成本提供有限底部支撑。短期低库存限制深跌空间，远月受进口增量压制承压，整体近强远弱震荡运行，需等待下游纺织旺季验证需求回暖力度。

—— 农产品 ——

豆粕：

低开震荡上行，放量减仓，空头离场、多头回补。外盘：CBOT 美豆 11 月合约回暖；美豆粕 12 月合约飘红。USDA 报告偏空落地后，美中西部高温天气带来生长压力，外盘企稳反弹，对国内形成支撑。国内供应：7 月进口大豆预估到港 1064 万吨，油厂开机率 61.42%，压榨量维持高位；豆粕库存 59.8 万吨，周环比增 3.3%，累库压力持续，部分油厂胀库。国内需求：生猪养殖亏损扩大，饲料刚需走弱，下游随用随采；水产投喂小幅支撑，但难改整体需求疲软格局。外盘美豆天气扰动 + 国内现货小幅反弹带动盘面回升，但高库存 + 弱需求压制反弹空间，日内放量减仓上行，短期震荡为主，重点跟踪美豆产区天气、国内库存去化节奏。

豆油：

高开震荡走弱，缩量减仓，资金偏空离场。外盘：CBOT 美豆油 12 月合约先上后下；WTI 原油 08 合约 70 美元上下窄幅震荡。原油回落压制生物柴油需求，美豆油偏弱运行，拖累国内盘面。国内供应：大豆集中到港 + 油厂高开机，豆油商业库存 105.1 万吨，周环比增 1.3 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。外盘美豆油走弱 + 原油回落 + 国内高库存弱需求共振，日内震荡走弱，资金谨慎离场；短期低位震荡偏弱概率加大，持续跟踪库存去化与原油走势。

棕榈油：

平开震荡回落，放量减仓，多头回补。外盘：BMD 马棕 9 月合约先下后上。印尼 7 月 1 日实施 B50 政策，但 B40 可销售至 9 月 30 日，需求提振不及预期；马棕 6 月出口环比增 4.7%，外盘小幅反弹但力度有限。国内供应：6-7 月进口买船增加，港口库存 80.2 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。外盘马棕震荡 + 印尼 B50 政策落地不及预期 + 国内高库存压制，日内震荡回落，多头情绪阶段性消退；短期宽幅震荡为主，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，放量减仓，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，对国内形成有限压制。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1294 万吨（近 10 年新高），工业库存 542 万吨，同比增 236 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 + 资金离场共振，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：

高开震荡走强，放量增仓，多头资金主导。外盘：ICE 美棉 12 月合约反弹。美国德州旱情反复，新季棉花减产预期升温，外盘反弹对国内形成强支撑。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存 304.6 万吨，环比减 3.9 万吨（减幅 1.27%），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、ICAC 机构一致预测 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 70.8%，环比微降，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。外盘美棉减产预期升温 + 国内旧季去库共振，日内放量增仓大涨，多头情绪显著修复；短期震荡偏强概率提升，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>