



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年6月19日

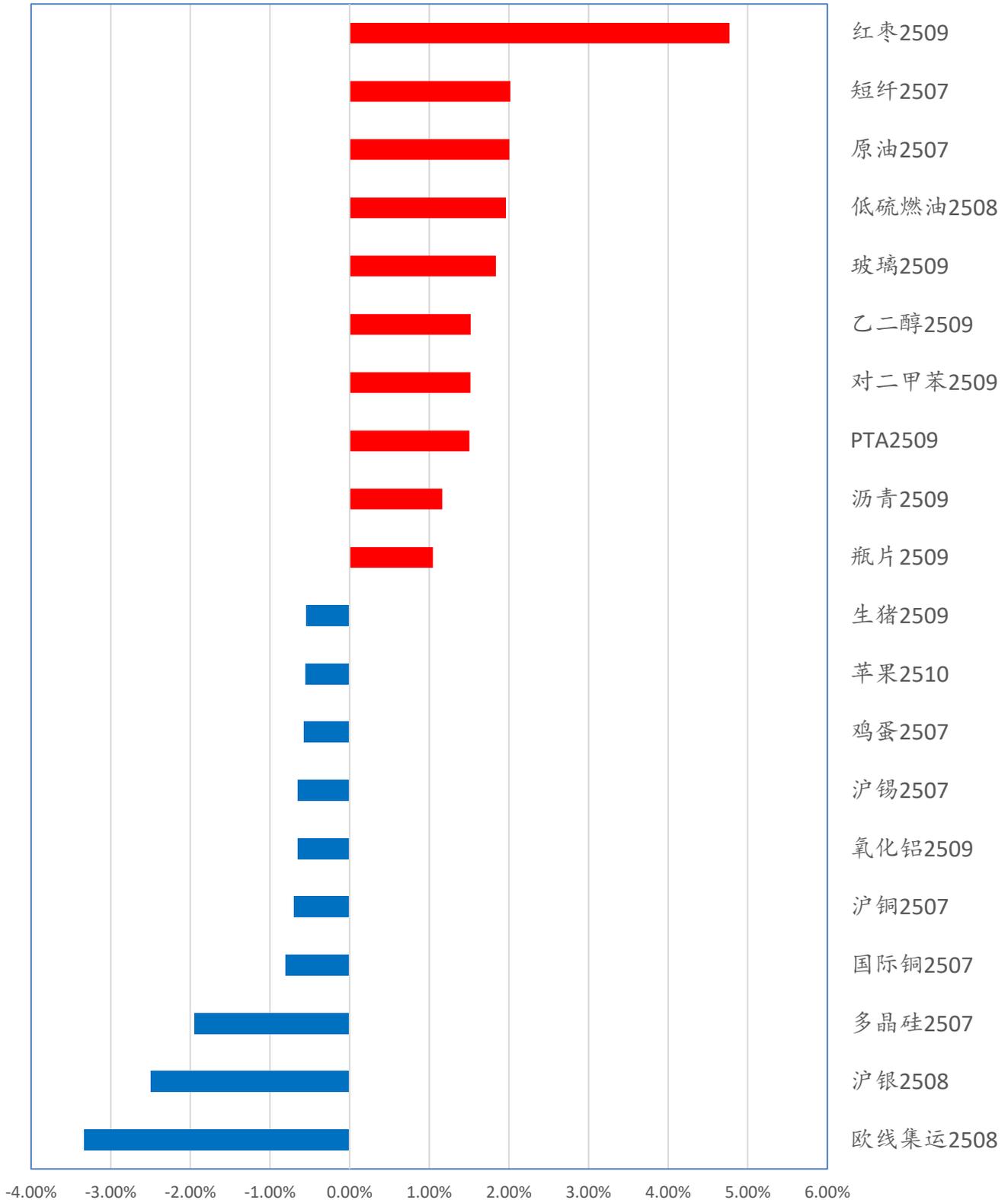
内容摘要：

- 每日商品期货涨跌幅排名
- 每日商品期货成交金额排名
- 每日商品期货资金沉淀排名
- 每日期货主要合约基差变化
- 每日主力合约期货价格历史百分位比较
- 每日热点评论



每日商品期货涨跌幅排名

商品期货涨跌幅 (%)

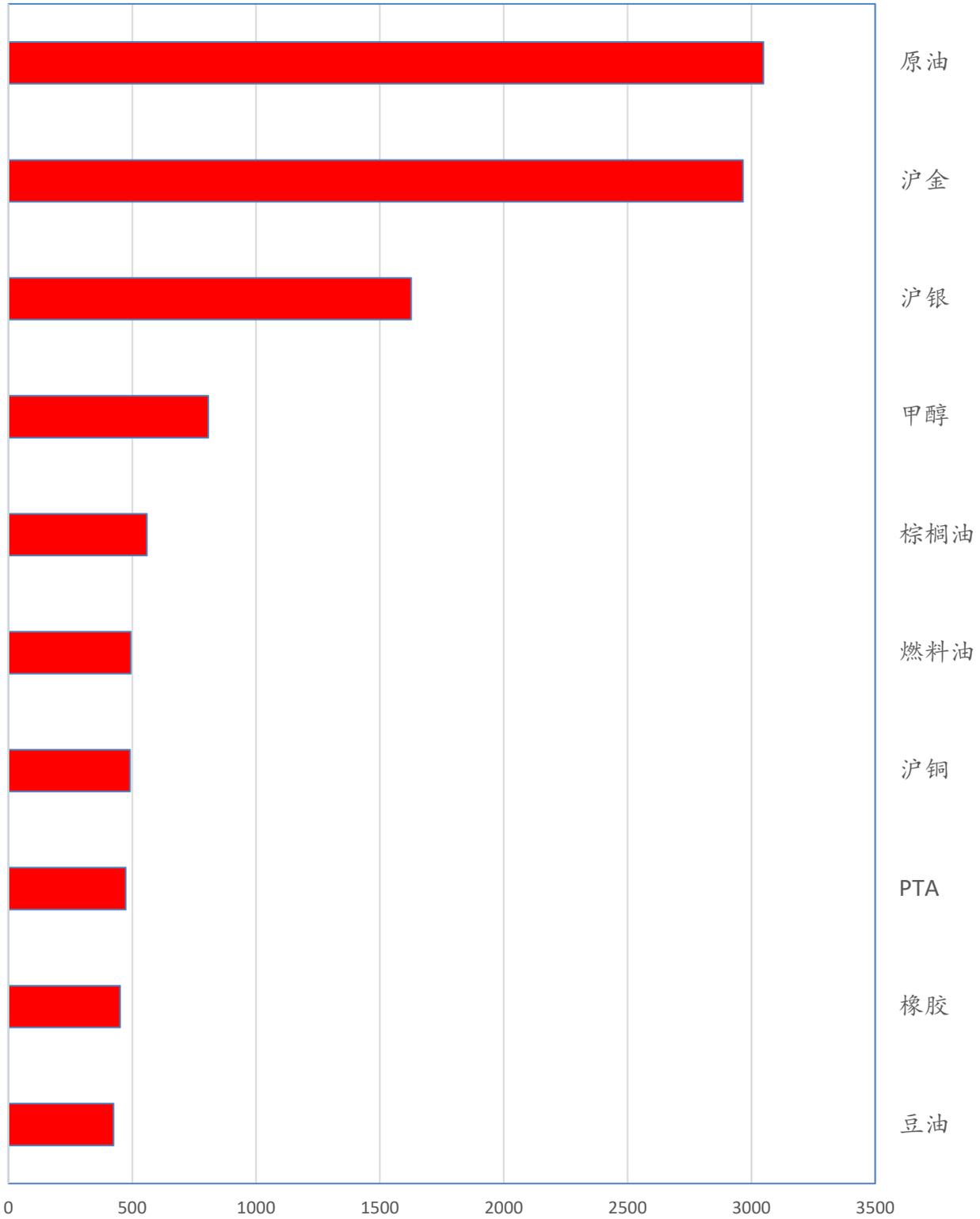


数据来源：文华财经



每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

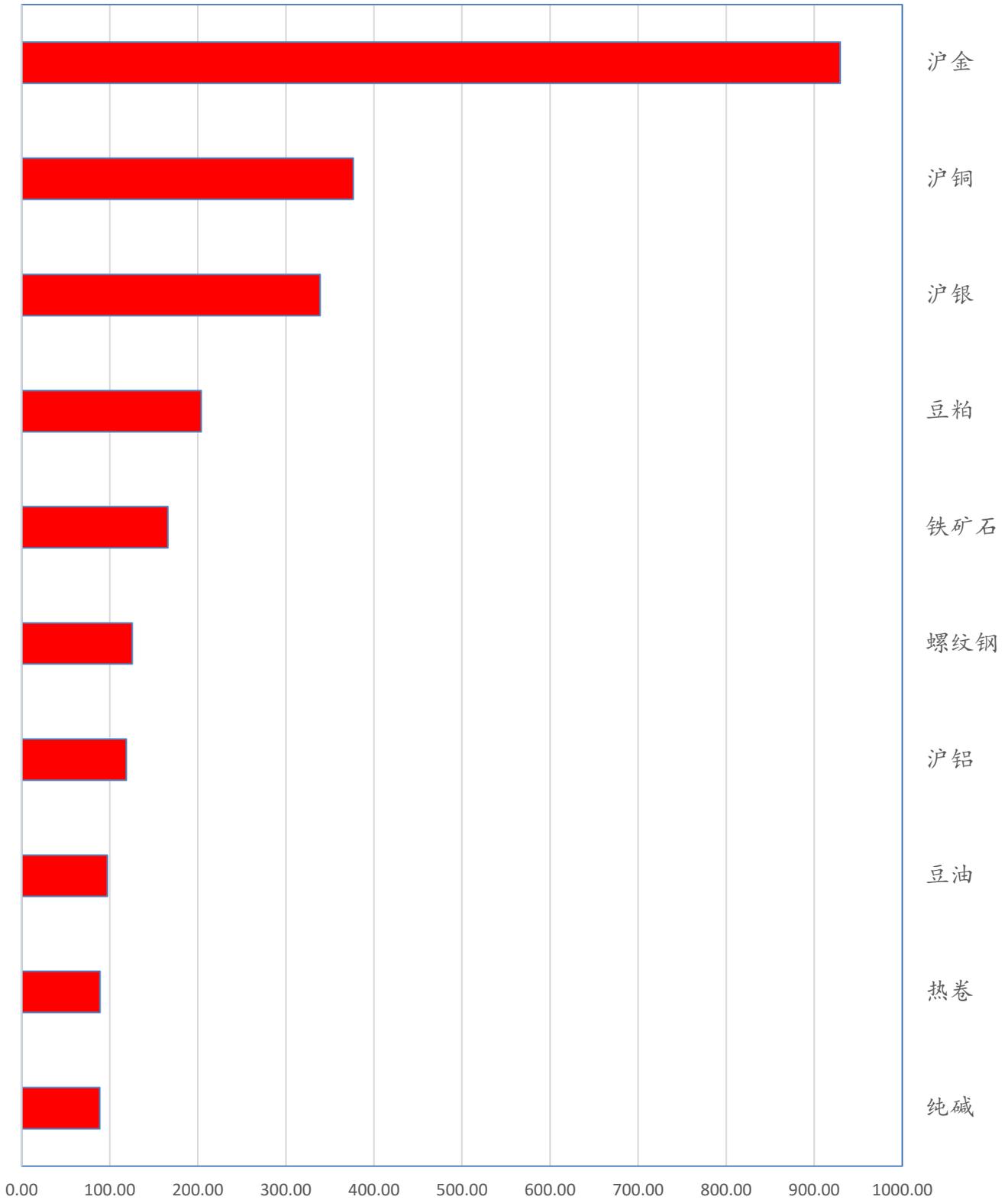


数据来源：文华财经



每日商品期货资金沉淀排名

商品期货沉淀资金（亿元）



数据来源：文华财经



每日期货主要合约基差变化

期货主要品种基差

制表：华鑫期货研究所

(收盘价计算)

2025/6/19

板块	代码	品种	基差	基差变动	基差率	期货收	现货价	备注
		(主力连续)	(现货-期货)	(日环比)	(基差/现货)	盘价	(折合盘面价)	
金融	IF	沪深300	2.7	-0.08	0.07%	3840.4	3843.1	
	IH	上证50	6.3	3.80	0.24%	2659.2	2665.5	
	IM	中证1000	-2.2	-13.36	-0.04%	6050.4	6048.2	
	IC	中证500	-1.0	-8.84	-0.02%	5677.8	5676.8	
金属	CU	铜	355.0	460.00	0.45%	78310	78665	上海物贸
	AL	铝	185.0	-35.00	0.89%	20585	20770	上海物贸
	ZN	锌	110.0	15.00	0.50%	21865	21975	上海物贸
	NI	镍	1570.0	340.00	1.30%	118890	120460	上海金属网
	AO	氧化铝	289.0	-11.00	9.06%	2901	3190	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	775.0	-50.00	5.81%	12575	13350	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	134.0	-30.00	4.29%	2986	3120.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	107.0	-1.00	3.33%	3103	3210	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-116.0	-10.00	-9.22%	1374	1258	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	149.5	0.00	15.90%	790.5	940	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	42.0	-14.50	5.68%	698	740.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	296.0	2.00	5.03%	5584	5880.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	142.0	-8.00	12.46%	998	1140.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-26.5	-18.33	-4.86%	570.9	544.4	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	258.0	-97.00	5.38%	4542	4800.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	32.0	-43.00	0.85%	3738	3770	华东主流市场价
	RU	天胶	-80.0	-70.00	-0.57%	14030	13950	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	57.4	44.50	0.47%	12280	12337	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	217.0	64.00	7.86%	2543	2760	华东市场低端价
	L	塑料	-62.0	-44.00	-0.84%	7462	7400	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-174.0	-60.00	-2.45%	7274	7100	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	421.0	54.00	5.15%	7759	8180	华东市场低端价
	V	PVC	461.0	-1.00	8.60%	4900	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	-19.0	-108.00	-0.28%	6794	6775	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	11.0	-68.00	0.24%	4539	4550	华东市场低端价
	TA	PTA	232.0	-84.00	4.44%	4988	5220	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	390.0	-180.00	0.65%	60060	60450	电池级碳酸锂市场价
SA	纯碱	34.0	-11.00	2.81%	1176	1210	华北地区沙河市场重质纯碱主流价	
UR	尿素	50.0	19.00	2.73%	1780	1830	河南地区小颗粒主流价	
农产品	A	豆一	-53.0	25.00	-1.27%	4233	4180	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	198.0	-18.00	2.37%	8152	8350	张家港四级豆油
	P	棕榈油	252.0	-20.00	2.87%	8538	8790	黄埔港
	OI	菜油	209.0	2.00	2.11%	9691	9900	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	-137.0	-25.00	-4.66%	3077	2940	张家港
	RM	菜粕	-114.0	-16.00	-4.42%	2694	2580	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	328.0	5.00	5.48%	5658	5986	广西一级糖报价
	CF	棉花	1366.0	49.00	9.17%	13525	14891	中国棉花价格指数328
	C	玉米	-25.0	-42.00	-1.05%	2405	2380	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	20.0	-6.00	0.74%	2700	2720	长春出厂报价
	LH	生猪	640.0	175.00	4.44%	13760	14400	河南出厂价
	JD	鸡蛋	-638.0	1.00	-21.41%	3618	2980	湖北孝感平均价

备注：数据均来源于wind，现货价格仅代表部分可交割参考价格，未含交割成本。基差及其变动仅供参考。



每日主力合约期货价格历史百分位比较

华鑫期货 CHINA FORTUNE FUTURES		主力合约期货价格历史百分位比较		2025/06/19	
碳酸锂	0.69%	集运欧线	26.03%	沪锌	49.56%
纯碱	1.04%	热卷	28.27%	棕榈油	51.68%
烧碱	4.55%	纸浆	29.47%	豆粕	52.15%
PVC	5.52%	螺纹钢	29.80%	淀粉	56.61%
工业硅	5.61%	短纤	30.54%	20号胶	57.55%
不锈钢	6.83%	聚丙烯	31.00%	沪锡	58.19%
生猪	7.64%	对二甲苯	32.48%	原油	59.14%
玻璃	8.26%	豆油	32.94%	白糖	59.58%
氧化铝	8.27%	乙二醇	34.76%	1000股指	59.87%
焦煤	9.02%	苹果	34.92%	燃料油	63.06%
红枣	12.88%	鸡蛋	35.92%	沥青	64.34%
硅铁	13.33%	菜籽粕	37.34%	玉米	66.79%
棉花	14.55%	甲醇	37.43%	国际铜	70.41%
花生	15.37%	50股指	37.63%	沪铝	72.09%
尿素	15.44%	铁矿石	38.63%	二年债	84.73%
塑料	18.48%	菜籽油	40.32%	沪铜	85.88%
焦炭	19.59%	LU燃油	41.86%	沪金	92.03%
BR橡胶	20.10%	沪铅	46.15%	五年债	95.43%
PTA	20.16%	300股指	46.90%	三十年债	95.79%
橡胶	20.74%	豆二	47.29%	沪银	96.74%
锰硅	21.43%	液化气	47.33%	十年债	97.63%
500股指	22.75%	苯乙烯	47.67%		
沪镍	25.50%	豆一	48.36%		

注：底色标蓝的品种表示上市时间不超过3年该值的参考价值需要打折
制表：华鑫期货研究所



■ 每日热点评论

1、期指

【盘面】周四A股各指数普跌。上证收跌0.79%，深成指收跌1.21%，创业板指数收跌1.36%，科创50指数收跌0.54%，北证50收跌1.98%，全A平均股价跌1.59%，全市场成交总额12808亿元，放量591亿元。期指全线收跌，IM和IC跌幅超1%。

【分析】近期市场呈放量下跌，缩量反弹的局面。持续收敛的波动率今日放大，短期转弱，建议做好防守。

【估值】中性偏低

【风险】外围风险

2、铜铝氧化铝CU&AL&AO

【盘面】夜盘沪铜低开窄幅波动，早盘延续震荡，午后下跌，主力7月收78310，跌0.39%，总成交略增，总持仓减少超过7千手。沪铝快速向远期扩仓，7月合约略弱，而远期合约强势震荡，主力7月收20585，跌0.24%，成交总量略减，总持仓增加超过1.6万手。同期氧化铝主力9月收2901，涨0.10%，铝合金主力11月收19780，涨0.61%。

【分析】沪铜远期合约扩仓缓慢，价格弱势震荡，短期关注78000整数关支撑。而沪铝远期合约积极扩仓，盘面延续强势。目前内外盘铜铝库存处于持续降库，中期价格易涨难跌，同时近期原油价格与铜铝之间形成一定的共振。继续延续铜铝中期做多思路。

【估值】铜中性偏高 铝中性

【风险】外围风险

3、螺纹热卷铁矿RB&HC&I

【盘面】RB2510收于2986，与昨日持平，HC2510收于3103，涨0.02%，铁矿I2509收于698，涨0.36%。

【分析】宏观方面，中东局势升级，原油价格偏强运行，今日文华商品指数与工业品指数收涨，提振螺纹热卷铁矿情绪。国内1-5月房屋施工面积同比下降9.2%，新开工同比下降22.8%，国内地产持续低迷，螺纹需求偏弱，但钢坯出口较好。国内连续2个月PMI低于50，且6-8月国内钢材消费进入淡季。炉料方面，中国从伊朗进口铁矿约1000万吨/年，占总进口量不到1%，以色列与伊朗的冲突对铁矿供给影响有限。但原油暴涨，且6-8月电煤月均需求或有18%左右的环比增长，对煤炭与双焦价格形成支撑。当前日均铁水产量超240万吨，后期有较大的减产空间。多空交织下，预计钢价窄幅震荡运行。

【估值】中等

4、黄金白银AU&AG

【盘面】沪金夜盘偏向震荡格局，白天震荡走弱，沪金主力收于781.24，跌幅为0.49%，持仓量减少4000余手，成交量略增。沪银震荡回落，收于8819元/千克，跌幅为1.91%，持仓量减少64000余手，成交量略减。

【分析】昨夜美联储“按兵不动”，维持联邦基准利率在4.25%至4.5%，偏鹰的态度使得贵金属承压，白银在创下新高后吐出所有涨幅。市场在定价下半年美联储降息次数将会减少至一次，流动性转宽预期消失使得白银承



压。短期来看，黄金短期或呈震荡格局伴随部分调整。我们建议投资者仍然延续低吸策略。中长期来看，美国债务不可持续扩大以及美元信任危机促使各国央行持续购金，逢低看多是黄金的主线。

【估值】偏高

【风险】宏观

5、纸浆SP

【盘面】SP2509收于5254元/吨，涨0.5%。

【分析】宏观方面，中东局势升级，原油价格偏强运行，增加纸浆进口成本。产业方面，巴西Suzano255万吨/年阔叶浆产能逐步达到满产。2025年国内新增200多万吨阔叶浆产能、新增10万吨针叶浆产能。全球阔叶浆供应宽松，针叶浆几乎无新增，针阔价差走扩。今年全球纸浆需求整体偏弱，二三月有3家百年纸厂倒闭。本周纸浆港口库存220.8万吨，环比增加2.3万吨，处于高位。6月是纸浆需求淡季，生活纸的厂内库存处于高位，双胶纸厂内库存处于历史最高位。今日山东俄针现货价格5250元/吨。预计纸浆SP2509在5100-5500区间震荡运行。

【估值】中等

【风险】供应扰动、进出口关税政策

6、油脂油料Y&OI&P&M&RM

【盘面】豆油主力09月收8152，涨1.44%；菜油主力09月收9691，涨0.26%；棕榈油主力09月收8538，涨0.45%；豆粕主力09月收3077，涨0.20%，菜粕主力09月收2694，涨0.15%。

【分析】在原油强势以及美生柴政策利好的持续发酵下，三大油脂延续震荡偏强走势，棕榈油、菜油涨幅有所收窄，豆油大幅增仓上行，日增仓约3万手，领涨油脂。因近期棕榈油价格飙升，印度炼油商取消7-9月棕榈油订单。短期内油脂或延续震荡偏强走势，注意多头获利回调风险。双粕低开高走，期价震荡偏强。近期国内大豆到港数量偏多，油厂开机率维持高位，现货压力仍在，制约期货上涨幅度，不过美豆种植面积下调以及中美贸易政策的不确定性，以及生柴政策利好美豆，对豆粕价格仍有支撑，短期内双粕或区间震荡，等待六月底美豆种植面积报告。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观 政策

7、三大胶 RU&NR&BR

【盘面】日内三大胶集体飘红。沪胶2509收14030，涨幅为0.21%；BR橡胶2507收11770，涨幅为0.94%；20号胶2507收12280，涨幅为0.08%。。

【分析】日内橡胶板块维持区间震荡，天胶及20号胶受外围宏观氛围影响有所减弱。近期产区逐步向旺产季步入，此前国内海南产区降雨达暴雨等级，新胶上量受阻支撑胶价震荡走强，泰国气象局近日发公告称将在6月21-25日期间造成降雨，预计将继续支撑胶价。本周检修企业逐步恢复排产，轮胎企业开工率有所回升，但半钢胎厂内库存可用天数继续有所增加处近几年历史高位。短期企业去库节奏难有改善，未来盘面上方空间暂时有限，预计盘面仍维持区间震荡。

【估值】中性

【风险】库存变化情况、外围风险

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

