



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年7月1日

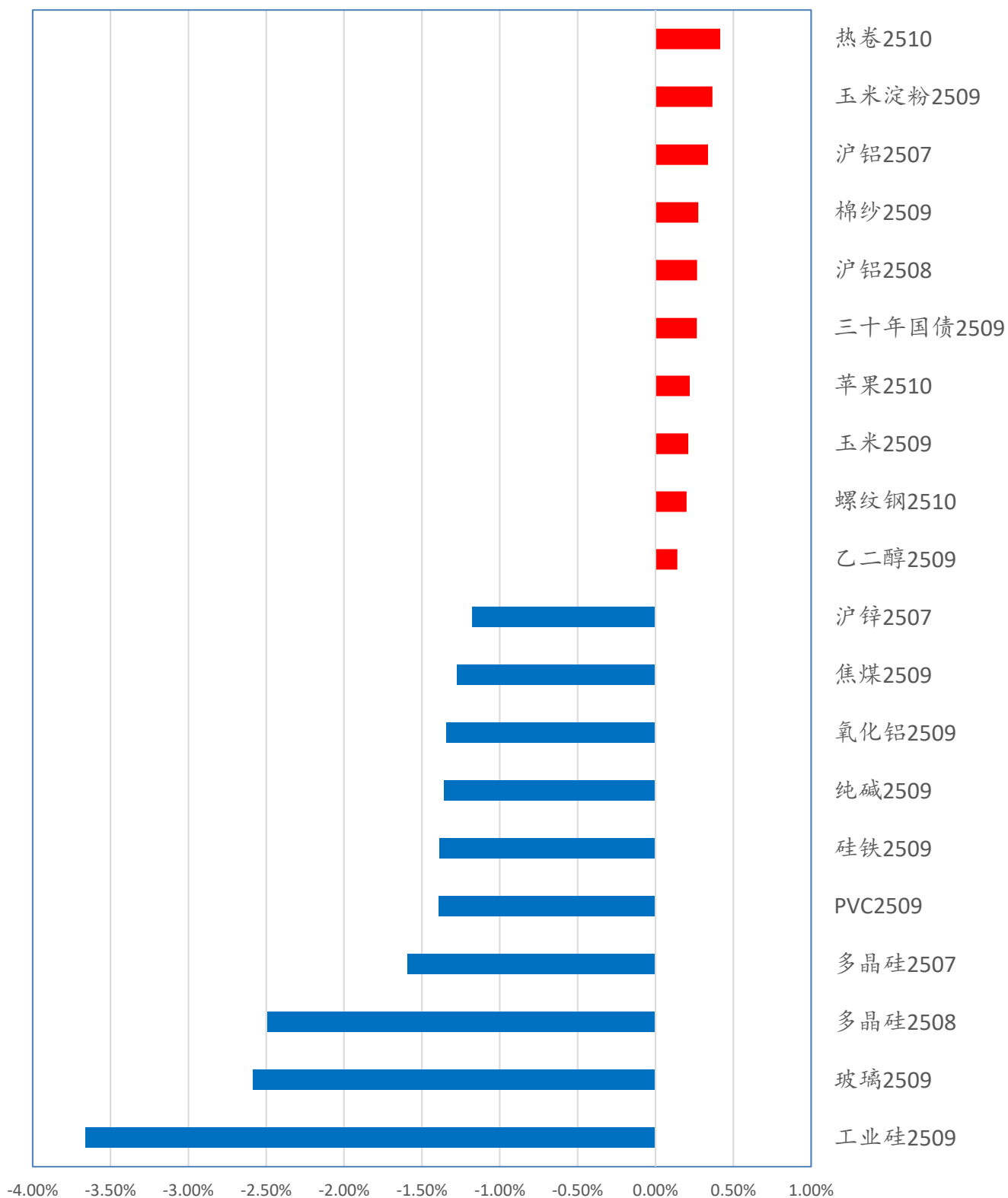
内容摘要：

- 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 (%)

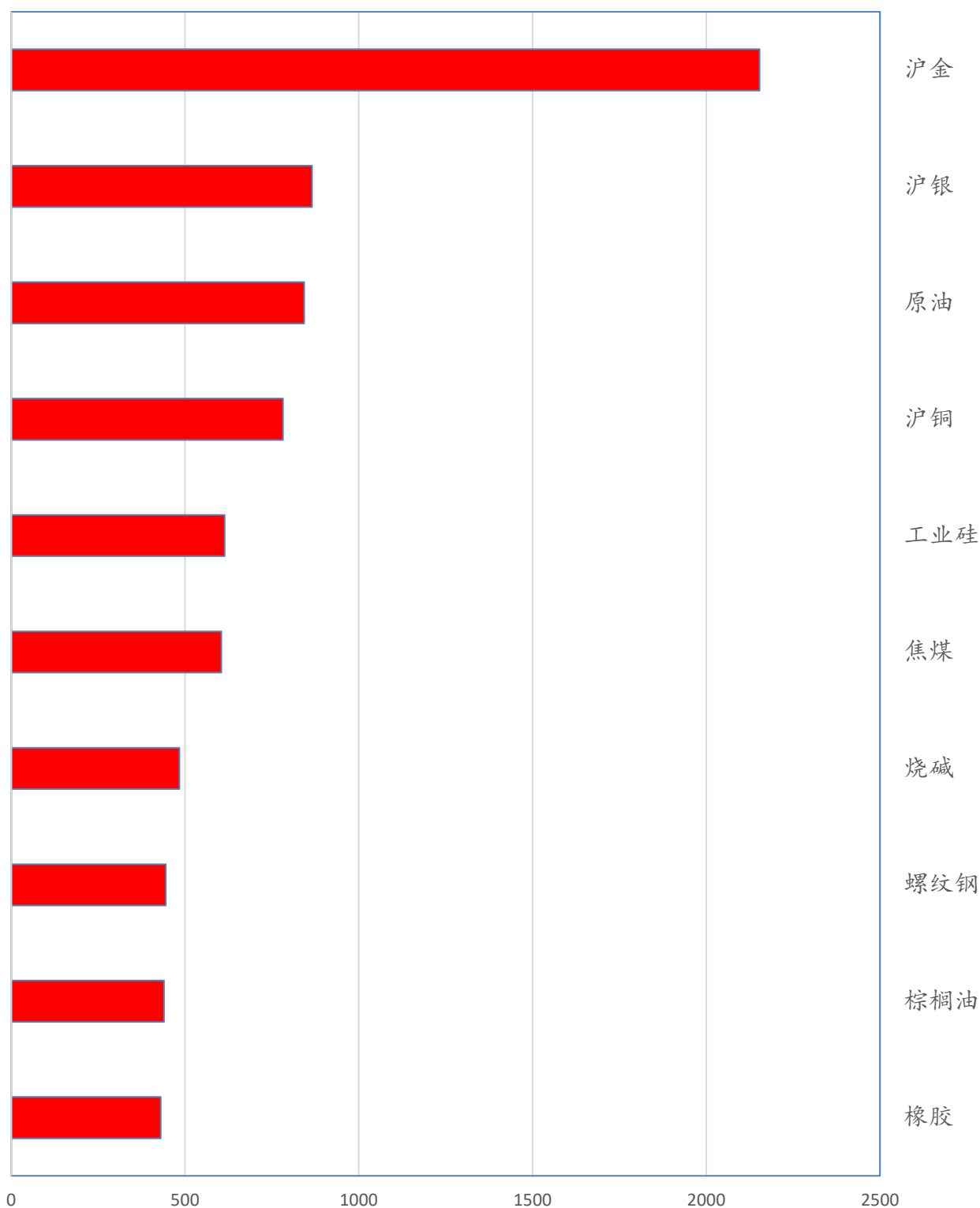


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

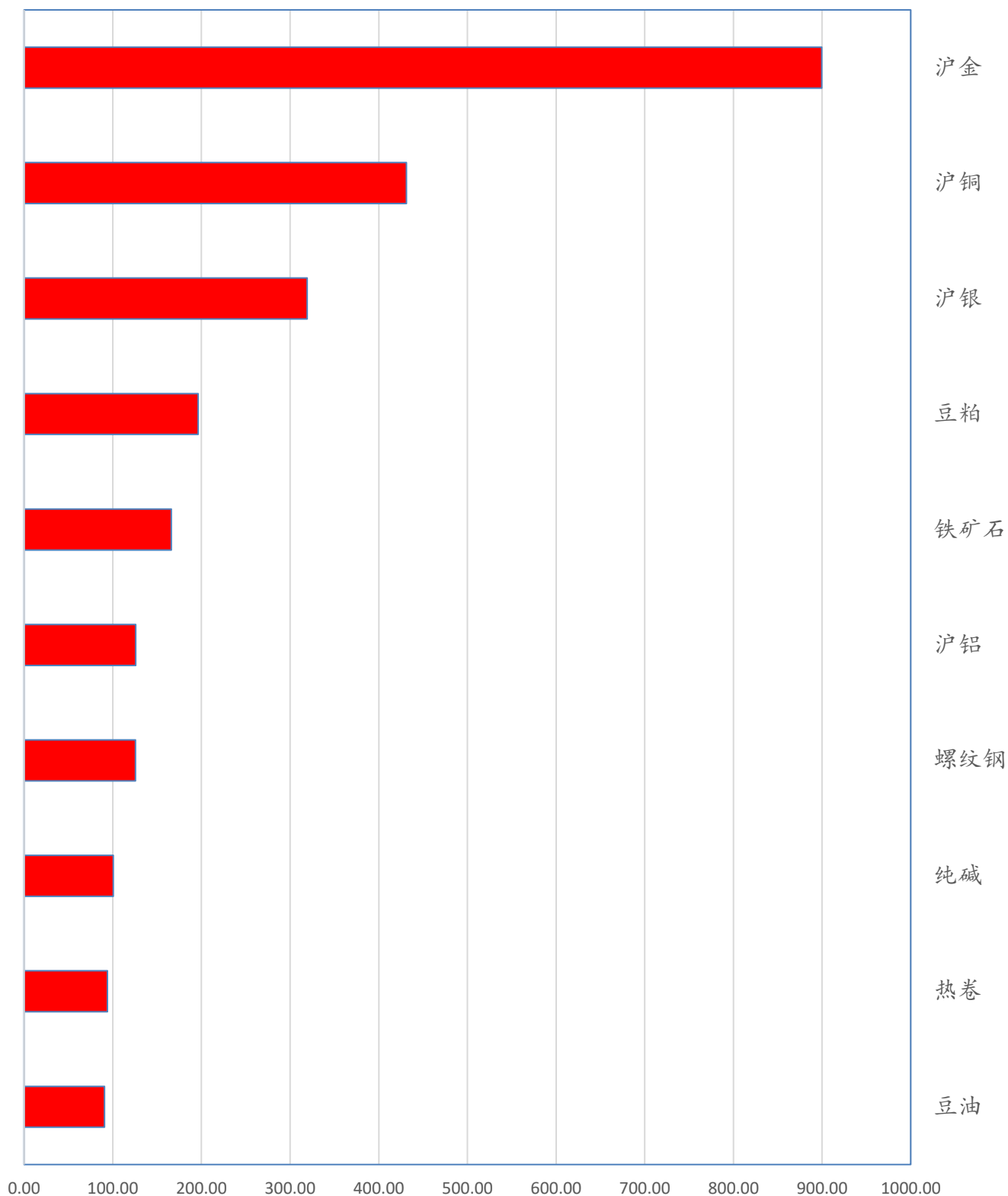


数据来源：文华财经



■ 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)

2025/7/1

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	56.8	6.48	1.44%	3886	3942.8	
	IH	上证50	27.9	4.93	1.03%	2689.8	2717.7	
	IM	中证1000	240.4	32.79	3.77%	6133.4	6373.8	
	IC	中证500	66.7	14.28	1.12%	5868	5934.7	
金属	CU	铜	-480.0	-545.00	-0.60%	80640	80160	上海物贸
	AL	铝	115.0	-55.00	0.55%	20635	20750	上海物贸
	ZN	锌	10.0	40.00	0.04%	22255	22265	上海物贸
	NI	镍	1100.0	-660.00	0.90%	120720	121820	上海金属网
	AO	氧化铝	145.0	40.00	4.69%	2945	3090	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	640.0	0.00	4.85%	12560	13200	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	137.0	-36.00	4.36%	3003	3140.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	84.0	-13.00	2.61%	3136	3220	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-141.5	4.50	-11.35%	1388.5	1247	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	115.5	10.50	12.42%	814.5	930	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	33.5	4.00	4.51%	708.5	742.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	326.0	18.00	5.48%	5624	5950.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	160.0	26.00	14.04%	980	1140.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-3.6	-3.34	-0.73%	499.4	495.8	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	650.0	22.00	13.40%	4200	4850.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	218.0	2.00	5.77%	3562	3780	华东主流市场价
	RU	天胶	-145.0	-110.00	-1.04%	14095	13950	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	-6.2	-128.94	-0.05%	12310	12304	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	131.0	-48.00	5.21%	2384	2515	华东市场低端价
	L	塑料	151.0	12.00	2.04%	7249	7400	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-44.0	26.00	-0.63%	7044	7000	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	465.0	-8.00	6.01%	7275	7740	华东市场低端价
	V	PVC	540.0	68.00	10.07%	4821	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	158.0	-30.00	2.34%	6592	6750	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	52.0	-6.00	1.20%	4273	4325	华东市场低端价
	TA	PTA	190.0	-62.00	3.81%	4800	4990	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-1580.0	-520.00	-2.58%	62780	61200	电池级碳酸锂市场价
	SA	纯碱	45.0	-4.00	3.72%	1165	1210	华北地区沙河市场重质纯碱主流价
	UR	尿素	59.0	-9.00	3.31%	1721	1780	河南地区小颗粒主流价
农产品	A	豆一	153.0	14.00	3.57%	4127	4280	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	218.0	12.00	2.66%	7972	8190	张家港四级豆油
	P	棕榈油	94.0	-26.00	1.12%	8336	8430	黄埔港
	OI	菜油	153.0	8.00	1.59%	9477	9630	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	-121.0	0.00	-4.26%	2961	2840	张家港
	RM	菜粕	-106.0	6.00	-4.27%	2586	2480	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	218.0	13.00	3.64%	5775	5993	广西一级糖报价
	CF	棉花	1467.0	53.00	9.64%	13745	15212	中国棉花价格指数328
	C	玉米	17.0	-5.00	0.71%	2383	2400	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	-23.0	-10.00	-0.85%	2743	2720	长春出厂报价
	LH	生猪	1185.0	105.00	7.87%	13865	15050	河南出厂价
	JD	鸡蛋	-678.0	-42.00	-23.46%	3568	2890	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				2025/07/01
纯碱	0.60%	短纤	24.63%	300股指	48.06%	
碳酸锂	2.20%	500股指	25.24%	豆粕	48.29%	
PVC	4.64%	对二甲苯	25.63%	棕榈油	49.39%	
不锈钢	6.71%	沪镍	26.34%	燃料油	50.92%	
玻璃	7.50%	聚丙烯	27.27%	沪锌	50.99%	
生猪	8.22%	热卷	28.92%	20号胶	57.90%	
工业硅	9.56%	乙二醇	29.03%	淀粉	58.83%	
焦煤	9.72%	螺纹钢	30.17%	沥青	58.99%	
氧化铝	9.80%	豆油	31.08%	沪锡	60.27%	
烧碱	10.79%	甲醇	31.55%	白糖	62.01%	
尿素	12.28%	菜籽粕	33.28%	1000股指	62.39%	
硅铁	13.06%	LU燃油	33.44%	玉米	65.65%	
花生	13.48%	鸡蛋	34.27%	沪铝	72.42%	
BR橡胶	14.12%	苹果	36.34%	国际铜	77.05%	
棉花	15.43%	菜籽油	38.29%	二年债	83.80%	
红枣	15.75%	50股指	38.94%	沪铜	88.97%	
塑料	16.61%	铁矿石	39.61%	沪金	91.28%	
PTA	18.13%	液化气	40.05%	三十年债	94.57%	
焦炭	19.96%	苯乙烯	40.92%	五年债	95.15%	
橡胶	20.91%	豆一	45.96%	沪银	96.59%	
锰硅	21.83%	豆二	47.29%	十年债	96.91%	
纸浆	22.76%	沪铅	47.45%			
集运欧线	23.74%	原油	47.58%			
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】周二A股走势分化，上证收涨0.39%，深成指涨0.11%，创业板收跌0.24%，科创50收跌0.86%，A股平均股价上涨0.18%，成交总额14965亿元，缩量207亿元。期指涨跌不一，IM午后回升，跌幅明显收敛，主力收盘跌0.36%，而其他期指均较前交易日小幅上涨。

【分析】今日银行和电力等权重股护盘，支撑了整体市场稳定，午后成长股反弹，收敛了跌幅。市场权重和成长轮动的格局未变，震荡难免，但中期向上趋势延续，继续维持做多思路，可跟踪IH+IM，兼顾了稳定和成长。

【估值】中性偏低

【风险】外围风险

2、铜铝氧化铝CU&AL&AO

【盘面】夜盘至于今午后14点前，盘面震荡，14点后，沪铜增仓上涨，主力8月收80640，涨1.09%，成交总量略减，总持仓增加超过1.5万手至59.6万手，创阶段新高。沪铝午后在沪铜带动下回升，主力8月收20635，涨0.41%，总持仓增加超过2.1万手；铝合金主力11月收19825，涨0.25%，氧化铝收2945，跌1.41%。

【分析】午后铜铝在增量资金作用下，市场延续强势表现。继续维持中期铜铝多头思路，短期关注持仓增减和价格之间的关系。铜铝基本面均处于持续降库、供给受限、需求有增量等局面，继续维持中期多头策略。

【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3003，涨0.2%，HC2510收于3136，涨0.42%，铁矿I2509收于708.5，跌0.98%。焦煤JM2509收于814.5，跌1.27%。焦炭J2509收于1388.5，跌1.1%。

【分析】宏观方面，上周钢联统计的日均铁水产量超242万吨，远超去年均值230万吨，7-8月钢厂或有减产，利多钢材利空炉料，今日炉料下跌，钢材上涨。昨日临汾长治等地区停产煤矿陆续复产，炼焦煤供应有所回升。夏季国内6-8月电煤月均需求或有18%左右的环比增长，对煤炭、双焦价格略有支撑。9-10月是钢材需求旺季。多空交织下，预计本周螺纹在2950-3050区间运行。

【估值】中等

【风险】限产

4、黄金白银AU&AG

【盘面】沪金震荡偏强，沪金主力收于776.1，涨幅为1.47%，持仓量增加3000余手，成交量略减。沪银主力收于8810元/千克，涨幅为1.11%，持仓量略减，成交量减少。

【分析】美元指数持续走软，美元指数创下2022年2月以来的低位，市场认为短期内由于贸易战的不确定性带来的通胀是短时间的，因此近期美联储降息的概率不大，美联储仍以观察为主，之前伊朗与以色列的停火导致贵金属存在超跌，市场在重新定价的同时利好贵金属上行，白银在降息不明确的情况下跟随黄金走势，黄金可能处于震荡偏强的格局，但由于缺少外部驱动，黄金或将在长时间内维持在750-790区间震荡，黄金仍然延续低吸



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5064元/吨，跌0.63%。

【分析】产业方面，6月20日上期所发文暂停布针交割品入库。暂停入库后，可交割品有乌针和月亮牌漂针浆。今日山东布针现货价格5120元/吨，上海地区乌针现货价格5200元/吨。考虑之前已经注册的布针仓单的最长有效期在明年12月，旧仓单对盘面有一定压制作用。且当前全球经济增速放缓，纸浆需求低迷，预计本周纸浆SP2509在5000-5300区间震荡偏弱运行。

【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7972，跌0.03%；菜油主力09月收9477，涨0.53%；棕榈油主力09月收8336，涨0.29%；豆粕主力09月收2961，涨0.10%，菜粕主力09月收2586，涨0.66%。

【分析】USDA凌晨公布的美豆种植面积报告中性，但季度谷物库存报告中性偏空，报告公布后美豆小幅下跌。在美豆种植面积方面，2025年大豆播种面积为8338万英亩，低低于3月份种植意向报告的8349.5万英亩，也低于市场平均预估的8365.5万英亩，并较2024年实际种植面积8705万英亩减少4.22%。在库存方面，截至6月1日的当季大豆库存数据约为10.1亿蒲式耳，高于市场预期的9.8亿蒲式耳，较去年同期增长3.9%。预计国内豆粕市场短期或偏震荡运行，后续在天气炒作以及中美贸易关系的不确定性下仍存在上涨空间。三大油脂基本面驱动有限，维持震荡走势，后续关注原油价格走势与生柴政策变化情况。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观 政策

7、三大胶RU&NR&BR

【盘面】日内三大胶走势分化。沪胶2509收14095，涨幅为0.61%；BR橡胶2508收11260，跌幅为0.09%；20号胶2508收12310，涨幅为1.15%。

【分析】今日在化工板块多数下跌下，20号胶午后反弹领涨化工板块。近期泰国气象局发布警告，7月1日至6日将出现强降雨和洪涝灾害。但市场对产区供应增量预期偏好，原料价格有所松动对胶价支撑有限。当前橡胶基本面变化不大，下游轮胎企业产销缓慢，现货库存持续累库，去库节奏乏力持续推迟。7月为重卡替换胎传统消费旺季，未来仍需关注去库节奏，短期盘面预计仍维持震荡偏弱格局。若国内库存去库问题仍未出现转机，胶价将进一步向下探。

【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

