



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年7月18日

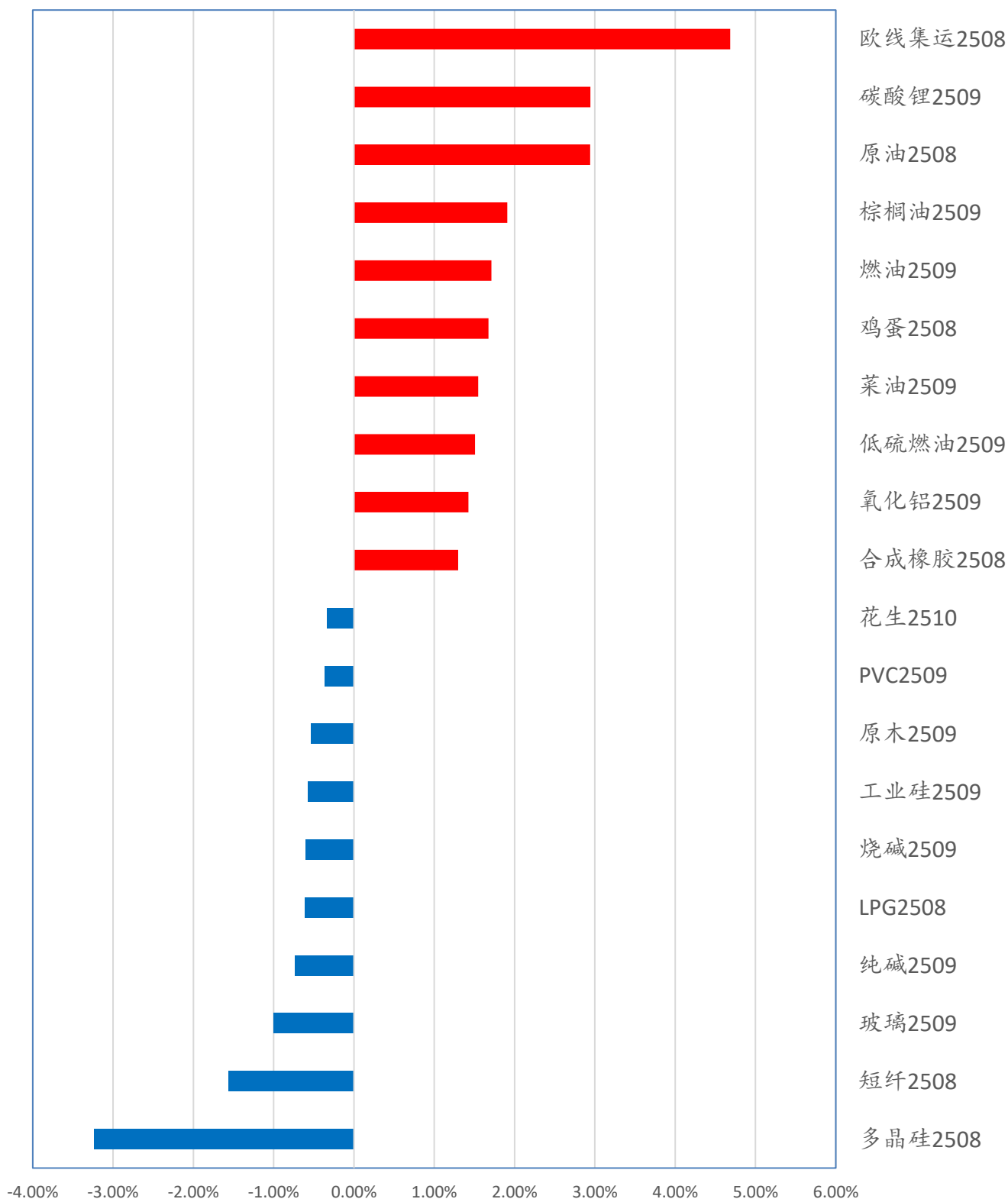
内容摘要：

- 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 (%)

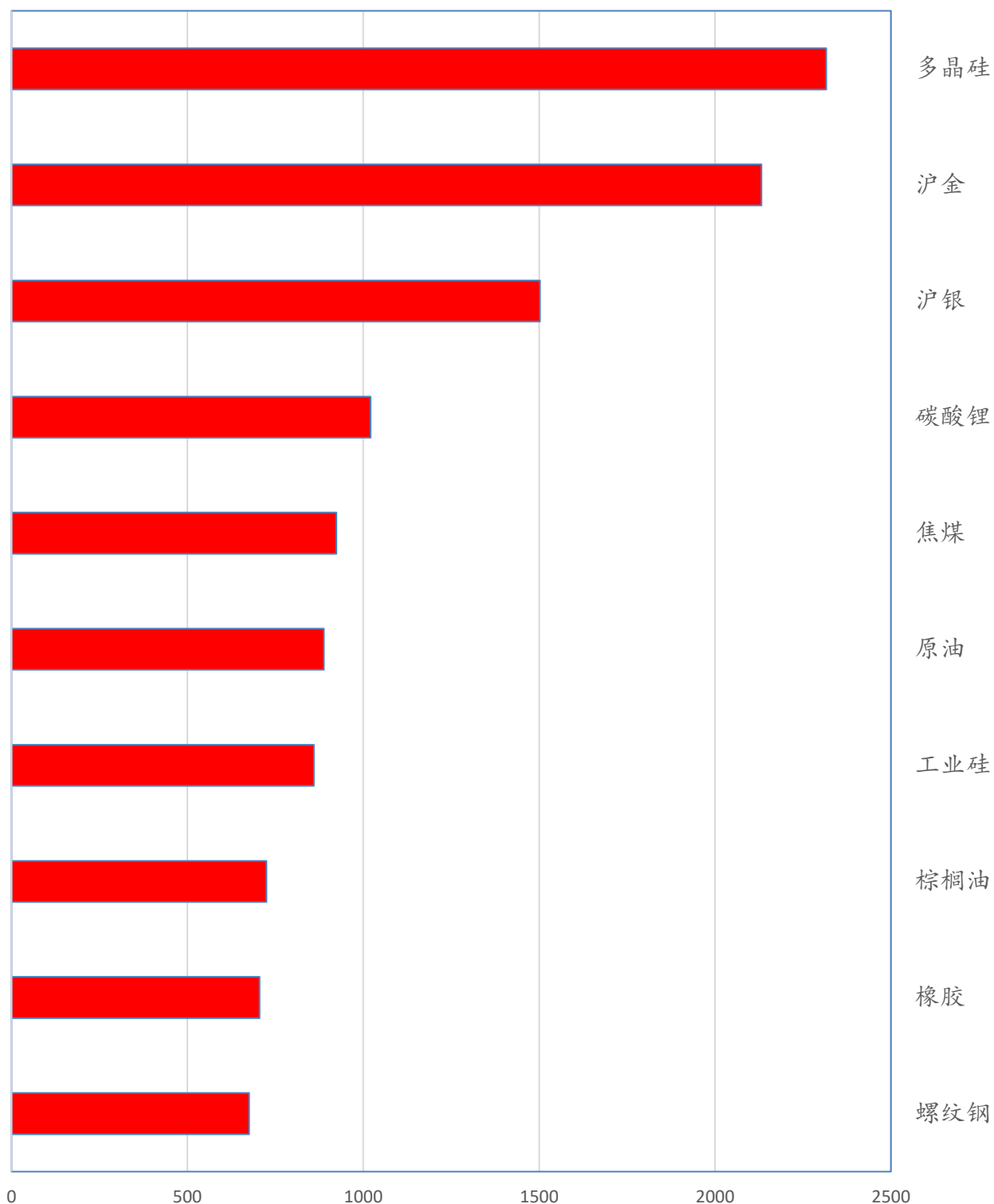


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

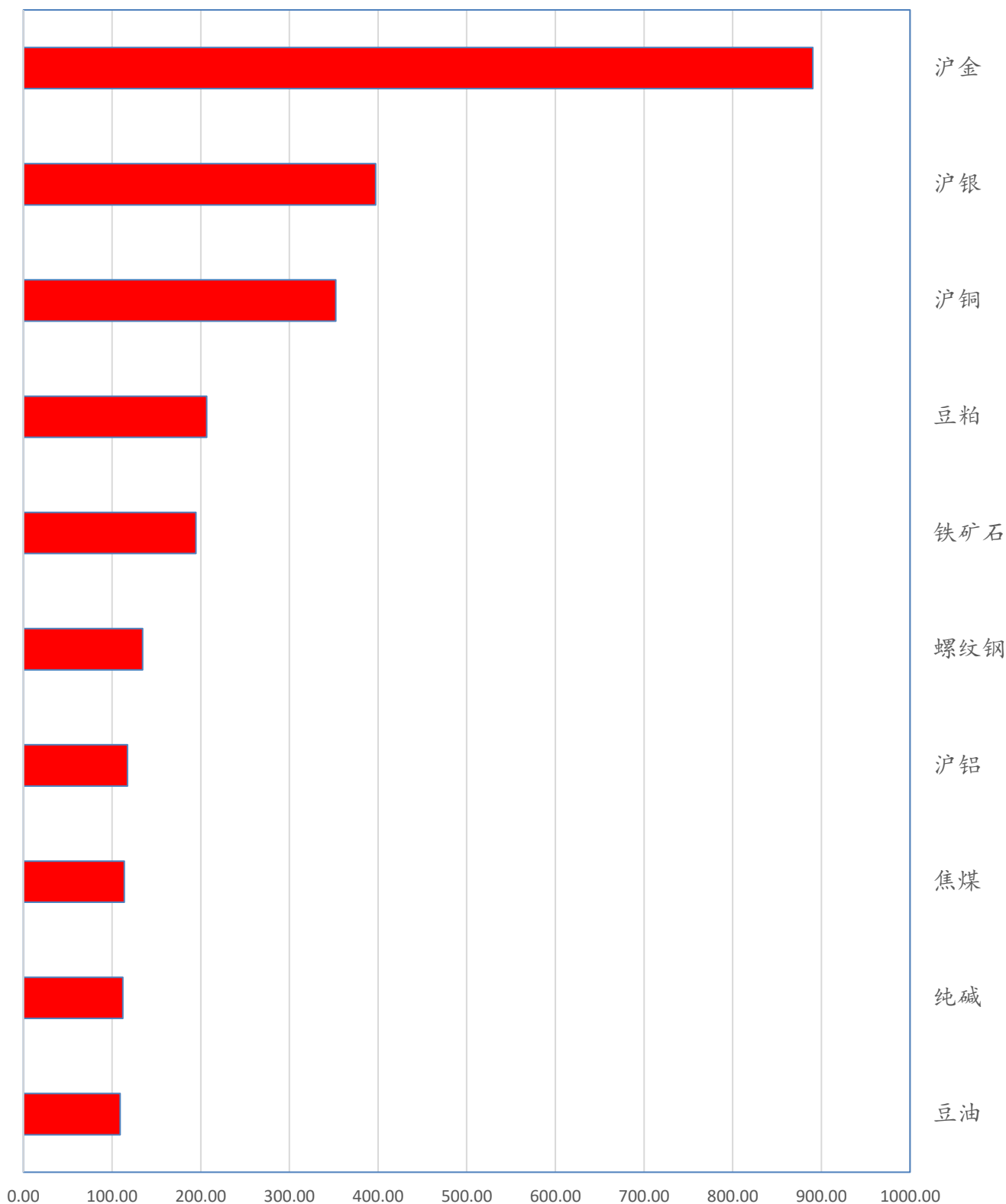


数据来源：文华财经



■ 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)

2025/7/18

板块	代码	品种	基差	基差变动	基差率	期货收 盘价	现货价	备注
(主力连续)			(现货-期货)	(日环比)	(基差/现货)	(折合盘面价)		
金融	IF	沪深300	16.7	-5.94	0.41%	4041.8	4058.5	
	IH	上证50	-2.5	-5.34	-0.09%	2767	2764.5	
	IM	中证1000	138.5	-6.80	2.11%	6413.6	6552.1	
	IC	中证500	98.8	-5.65	1.62%	6000.8	6099.6	
金属	CU	铜	225.0	50.00	0.29%	78410	78635	上海物贸
	AL	铝	200.0	35.00	0.97%	20510	20710	上海物贸
	ZN	锌	10.0	65.00	0.04%	22295	22305	上海物贸
	NI	镍	1330.0	440.00	1.09%	120500	121830	上海金属网
	AO	氧化铝	7.0	-44.00	0.22%	3133	3140	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	525.0	5.00	3.96%	12725	13250	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	83.0	-44.00	2.57%	3147	3230.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	20.0	-18.00	0.60%	3310	3330	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-152.0	1.00	-11.13%	1518	1366	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	114.0	2.50	10.96%	926	1040	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	33.0	9.50	4.03%	785	818.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	226.0	20.00	3.75%	5804	6030.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	79.0	11.00	6.81%	1081	1160.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-33.4	-15.40	-6.69%	532	498.6	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	547.0	25.00	11.89%	4053	4600.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	125.0	-27.00	3.31%	3655	3780	华东主流市场价
	RU	天胶	-10.0	105.00	-0.07%	14810	14800	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	51.6	-83.41	0.41%	12675	12727	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	5.0	-12.00	0.21%	2365	2370	华东市场低端价
	L	塑料	184.0	-1.00	2.49%	7216	7400	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-73.0	7.00	-1.05%	7013	6940	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	123.0	7.00	1.65%	7347	7470	华东市场低端价
	V	PVC	424.0	18.00	7.91%	4937	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	268.0	3.00	4.04%	6372	6640	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	54.0	-9.00	1.22%	4376	4430	华东市场低端价
	TA	PTA	26.0	0.00	0.55%	4744	4770	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-5560.0	-2000.00	-8.63%	69960	64400	电池级碳酸锂市场价
	SA	纯碱	-1.0	26.00	-0.08%	1216	1215	华北地区沙河市场重质纯碱主流价
农产品	UR	尿素	65.0	8.00	3.59%	1745	1810	河南地区小颗粒主流价
	A	豆一	111.0	11.00	2.58%	4189	4300	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	140.0	-28.00	1.69%	8160	8300	张家港四级豆油
	P	棕榈油	-4.0	-48.00	-0.04%	8964	8960	黄埔港
	OI	菜油	84.0	-46.00	0.87%	9586	9670	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	-166.0	3.00	-5.74%	3056	2890	张家港
	RM	菜粕	-111.0	8.00	-4.25%	2722	2611	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	183.0	9.00	3.05%	5826	6009	广西一级糖报价
	CF	棉花	1238.0	134.00	7.98%	14270	15508	中国棉花价格指数328
	C	玉米	6.0	-18.00	0.26%	2314	2320	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	22.0	-12.00	0.82%	2658	2680	长春出厂报价
	LH	生猪	265.0	-125.00	1.84%	14135	14400	河南出厂价
	JD	鸡蛋	-215.0	110.00	-6.36%	3595	3380	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				2025/07/18
纯碱	2.64%	对二甲苯	25.99%	沪锌	51.14%	
PVC	5.93%	沪镍	26.24%	豆粕	51.45%	
碳酸锂	6.19%	聚丙烯	26.77%	300股指	52.02%	
不锈钢	7.97%	500股指	26.98%	原油	52.85%	
生猪	9.69%	纸浆	30.59%	淀粉	54.45%	
玻璃	11.78%	甲醇	30.84%	棕榈油	56.51%	
焦煤	13.01%	乙二醇	31.25%	沪锡	58.58%	
尿素	13.57%	热卷	32.36%	沥青	61.82%	
花生	14.08%	豆油	33.02%	玉米	62.07%	
硅铁	14.69%	螺纹钢	33.31%	20号胶	62.16%	
塑料	16.33%	LU燃油	34.34%	白糖	63.07%	
氧化铝	16.36%	鸡蛋	35.16%	国际铜	70.65%	
PTA	17.53%	液化气	36.92%	1000股指	70.91%	
棉花	17.53%	菜籽粕	38.39%	沪铝	71.60%	
集运欧线	18.04%	苹果	38.48%	二年债	82.47%	
短纤	18.20%	菜籽油	39.33%	沪铜	86.01%	
BR橡胶	19.27%	苯乙烯	41.93%	沪金	91.42%	
烧碱	20.70%	50股指	42.25%	三十年债	93.50%	
工业硅	21.99%	沪铅	45.21%	五年债	93.82%	
红枣	22.53%	铁矿石	46.72%	十年债	95.73%	
橡胶	22.83%	豆二	47.29%	沪银	100.09%	
焦炭	23.24%	豆一	47.37%			
锰硅	23.64%	燃料油	48.83%			
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】周五A股除北证50收跌以外，其他主要指数均收涨。上证收涨0.50%，深成指收涨0.37%，沪深300收涨0.60%，上证50收涨0.74%，中证500收涨0.28%，中证1000收涨0.25%，科创50收涨0.19%，创业板收涨0.34%，北证50收跌0.67%，全市场成交总量15933亿元，缩量1433亿元。期指普涨，IH涨超1%，领涨期指。

【分析】昨日国常会再提加强国内大循环建设，市场对于政策预期加强，同时市场情绪升温，维持多配。个股关注红利+科技，期指跟踪IH+IM组和。

【估值】中性偏低

【风险】外围风险

2、铜铝氧化铝CU&AL&AO

【盘面】夜盘阶段沪铜震荡反弹，重返78000，白天盘延续强势，并创日内新高，主力8月收78410，涨0.65%，成交总量和持仓总量均小幅增加。沪铝夜盘震荡反弹，早盘创日内新高，之后强势震荡，主力9月收20510，涨0.42%，成交总量和持仓总量均小增。同期氧化铝9月收3133，涨1.65%，

【分析】昨日国常会再谈加强国内大循环，预计未来消费提振政策仍将加码。沪铜和沪铝已逐步企稳。目前是8月合约向远期移仓阶段，关注持仓总量的增幅，等待买点。后期宏观重点关注美联储7月底会议和7月下旬我国中央政治局会议。

【估值】铜中性偏高 铝中性

【风险】外围风险

3、黄金白银AU&AG

【盘面】贵金属夜盘低开后震荡上行，沪金主力收于777.02，跌幅为0.08%，持仓量减少1000余手，成交量减少。沪银主力收于9273元/千克，涨幅为1.36%，持仓量增加44000余手，成交量略减。

【分析】美国6月零售数据小幅超预期，美股美元一同走强，经济面数据良好使得市场降低美联储年内降息的概率。美联储官员对于后市降息态度仍存分歧。风险资产仍然具有相当吸引力，资金存在从黄金中流出的倾向。白银因外部乐观情绪影响向上弹性较足，多头增仓上行，美联储最快降息时间仍维持在9月，黄金或将在长时间内维持在750-790区间震荡，仍然延续低吸策略，维持对于白银后市继续向上的多头配置。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

4、螺纹热卷铁矿RB&HC&I

【盘面】RB2510收于3133，涨0.87%，HC2510收于3293，涨1.2%，铁矿I2509收于785，涨1.62%。

【分析】宏观方面，花旗将中国和韩国股市评级上调至增持，将印度股市评级从增持下调至中性，今日A股收阳线。1—6月份全国房地产开发投资同比降幅连续四个月扩大，新建商品房销售面积、销售额同比降幅继续扩大，建筑钢需求较弱。产业方面，上周日均铁水产量239.8万吨，显著高于去年日均230万吨，钢厂对铁矿需求较

好，港口铁矿库存连续两周下降，铁矿价格表现强于钢材，建筑钢需求偏弱，制造业用钢需求较好，热卷价格表现强于螺纹。预计钢价偏强运行。

【估值】中等

【风险】限产

5、纸浆SP

【盘面】SP2509收于5264元/吨，涨0.42%。

【分析】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。上海地区乌针现货价格5330元/吨。已有的布针仓单最长有效期在明年12月。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。预计短期纸浆SP2509在5000-5400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8160，涨1.34%；菜油主力09月收9586，涨1.64%；棕榈油主力09月收8964，涨2.28%；豆粕主力09月收3056，涨1.49%，菜粕主力09月收2722，涨1.04%。

【分析】原油价格大幅上涨，加上国内宏观情绪向好，三大油脂延续涨势，棕榈油主力再创阶段新高。印尼能源部高级官员Eniya Listiani Dewi周四在生物柴油研讨会上表示，印尼正在研究如何将生物柴油掺混比例提高至50%，相关研究预计年底完成。生柴政策利多消息提振油脂市场情绪，关注后续生柴政策变化情况。在原油强势、宏观利多以及生柴政策多重利多的刺激下，预计油脂市场以震荡偏强为主。双粕市场延续涨势，当前美豆出口前景有所改善，CBOT大豆上涨提振国内双粕市场情绪，国内豆粕基本面暂无太大改善，但中美贸易政策的不确定性和巴西大豆进口成本支撑对豆粕有所提振，操作上可考虑逢低多。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观 政策

7、棉花CF

【盘面】棉花延续强势，主力09月收14270，涨0.81%。

【分析】在宏观环节向好以及棉花库存趋紧的提振下，棉花延续强势，主力9月创近8个月来的新高。国内棉花商业库存消化偏快，棉花港口库存刷新近20个月低点，市场对后期棉花库存趋近预期加强。Mysteel调研显示，截止至7月17日，进口棉主要港口库存为36.53万吨，周环比下降3.94%。中国气象局气候预测，7月新疆气温持续偏高，高温日数较常年同期偏多，新棉可能遭受高温热害风险较高。不过当前市场对新棉丰产预期依旧偏高，且下游需求暂未明显好转，关注后续产区天气及库存情况。在宏观利好以及棉价下方支撑较强的情况下，可以考虑卖出棉花虚值看跌期权。

【估值】中性偏低

【风险】产区天气 宏观 政策

8、三大胶 RU&NR&BR

【盘面】日内三大胶集体飘红。沪胶2509收14810，涨幅为1.65%；BR橡胶2508收11720，涨幅为1.74%；20号胶2509收12675，涨幅为1.08%。

【分析】本周沪胶录得五连涨创阶段性新高。近期泰国气象局警告称，近期可能会出现强降雨引发洪水，产区割胶作业受阻，新胶供应释放缓慢，对胶价成本端提供支撑，本周原料杯胶和胶水价格持续走高。需求端，在



规范新能源汽车产业竞争秩序下，市场情绪高涨，下游企业需求有望提振。短期盘面走强更多受宏观及天气利多影响，胶价预计偏强震荡。

【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

