



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年7月21日

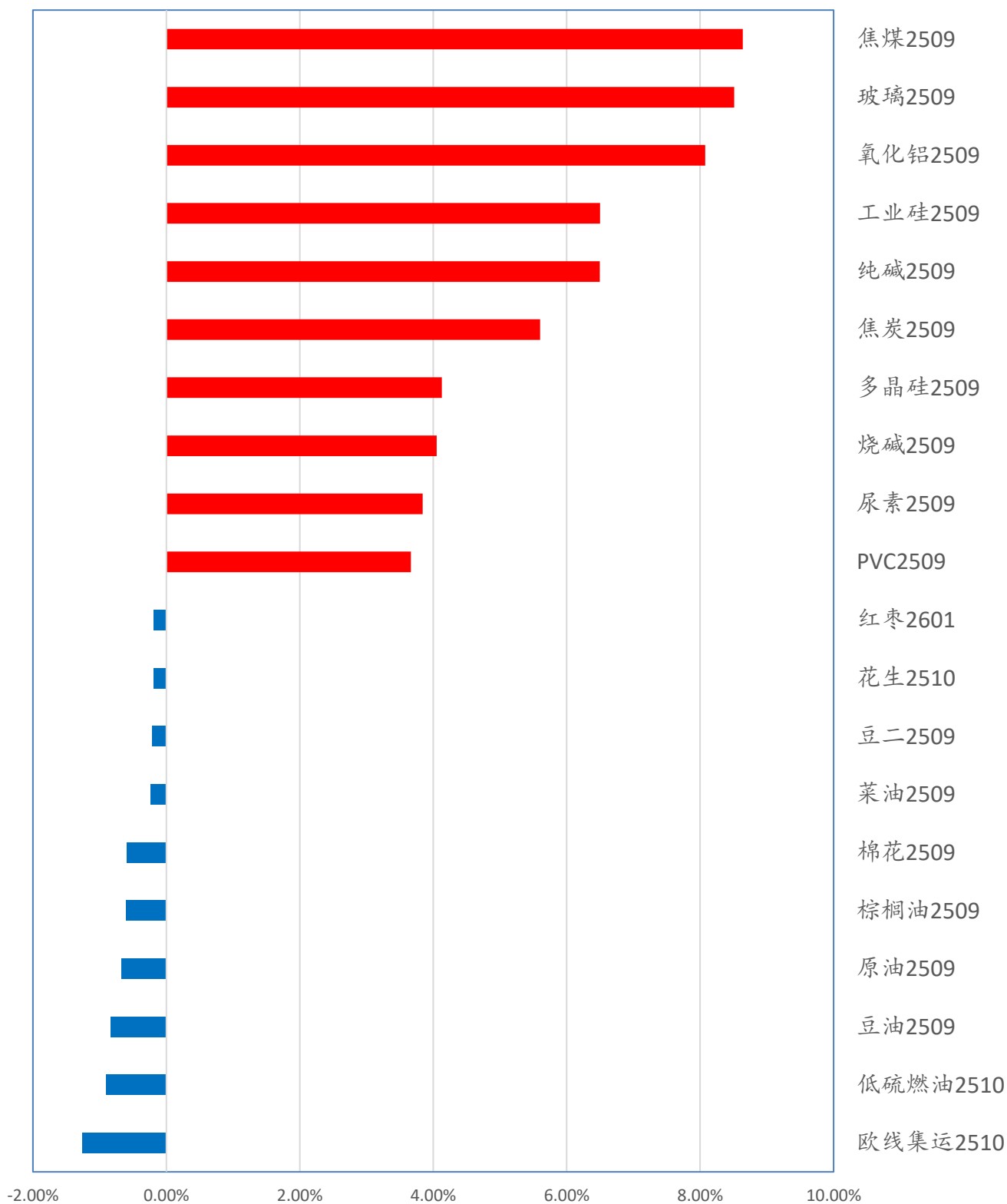
内容摘要：

- 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 (%)

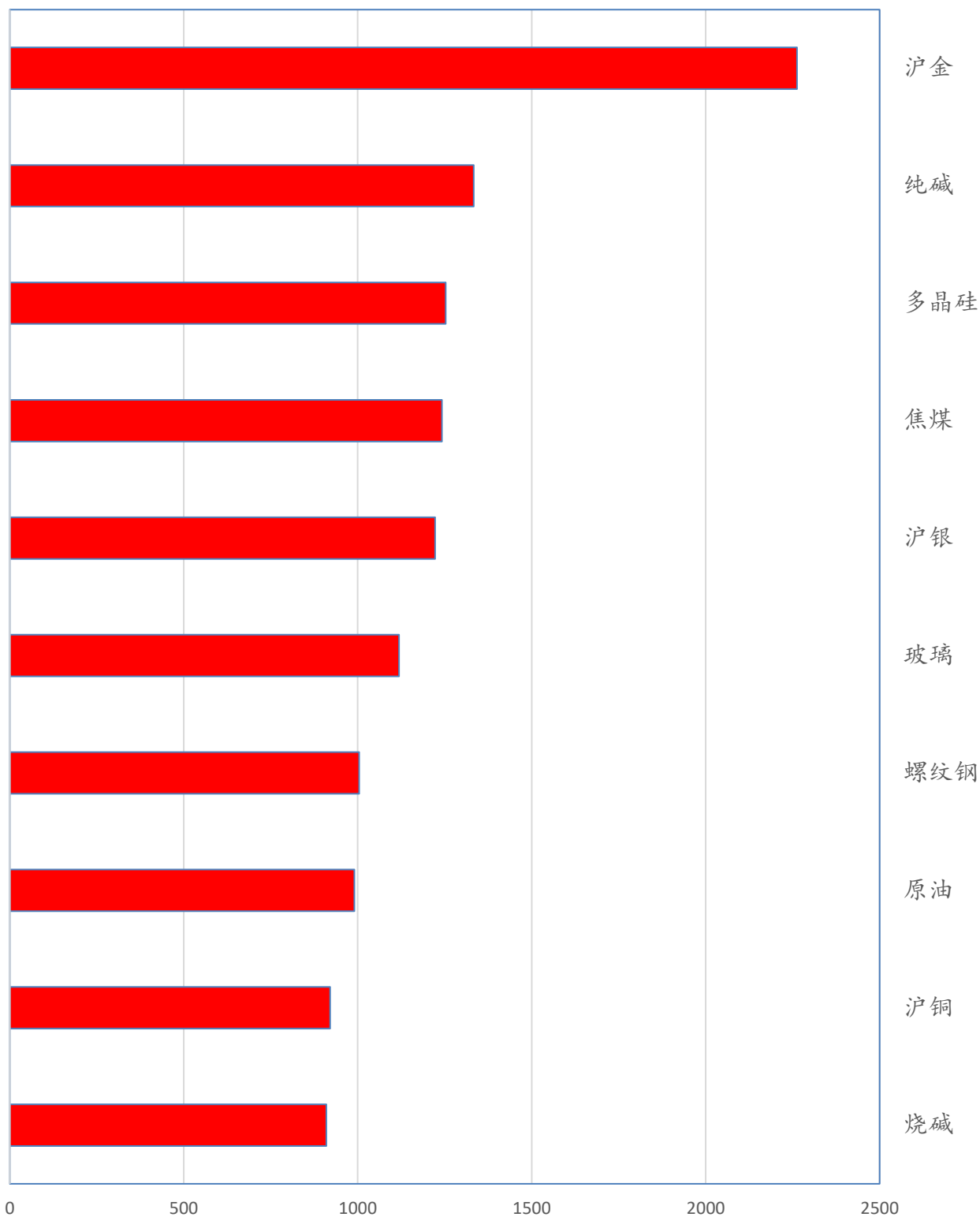


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

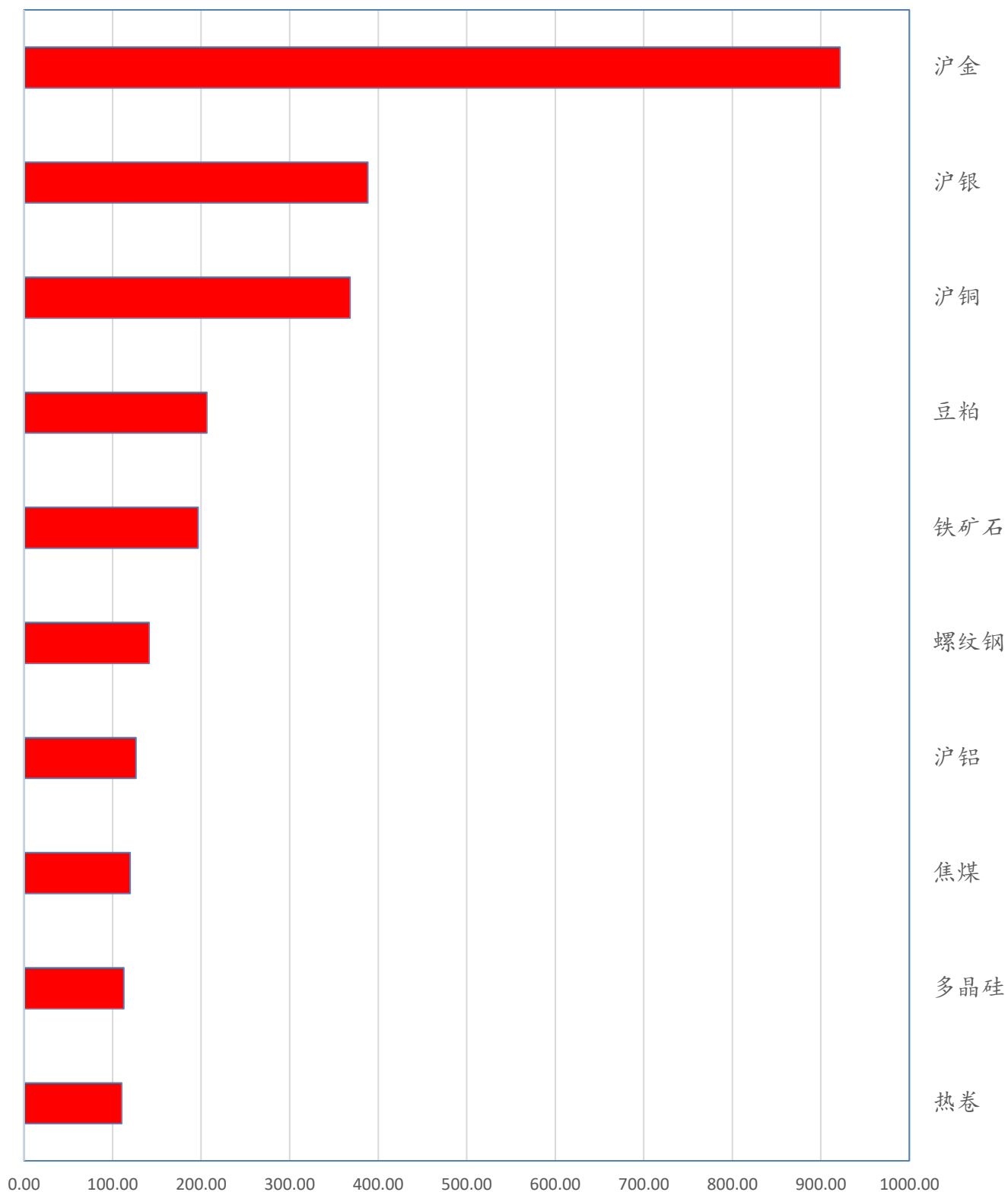


数据来源：文华财经



■ 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)

2025/7/21

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	20.8	4.06	0.51%	4064.8	4085.6	
	IH	上证50	1.0	3.52	0.04%	2771.2	2772.2	
	IM	中证1000	149.1	10.58	2.25%	6463.2	6612.3	
	IC	中证500	105.7	6.90	1.72%	6055.6	6161.3	
金属	CU	铜	-80.0	-305.00	-0.10%	79700	79620	上海物贸
	AL	铝	40.0	-160.00	0.19%	20840	20880	上海物贸
	ZN	锌	-130.0	-140.00	-0.57%	22925	22795	上海物贸
	NI	镍	1030.0	-300.00	0.83%	122550	123580	上海金属网
	AO	氧化铝	-236.0	-243.00	-7.49%	3386	3150	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	445.0	-80.00	3.33%	12905	13350	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	46.0	-107.00	1.41%	3224	3270.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	-34.0	-84.00	-1.01%	3394	3360	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	-237.0	-85.00	-17.35%	1603	1366	天津港准一级冶金焦
	JM	焦煤	54.0	-60.00	5.09%	1006	1060	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	21.0	-12.00	2.53%	809	830.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	166.0	-60.00	2.73%	5914	6080.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水400
	FG	玻璃	7.0	-72.00	0.59%	1173	1180.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	-4.7	20.13	-0.93%	512.3	507.6	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	566.0	-31.00	12.17%	4084	4650.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	123.0	-2.00	3.25%	3657	3780	华东主流市场价
	RU	天胶	-45.0	-35.00	-0.30%	14895	14850	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	52.4	-70.70	0.41%	12750	12802	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	-16.0	-21.00	-0.67%	2411	2395	华东市场低端价
	L	塑料	110.0	-74.00	1.49%	7290	7400	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-151.0	-78.00	-2.18%	7091	6940	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	88.0	-35.00	1.16%	7492	7580	华东市场低端价
	V	PVC	243.0	-181.00	4.53%	5118	5361	电石法全国均价
	PF	短纤	168.0	-60.00	2.55%	6432	6600	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	20.0	-34.00	0.45%	4410	4430	华东市场低端价
	TA	PTA	10.0	-16.00	0.21%	4780	4790	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	-5880.0	-1320.00	-8.99%	71280	65400	电池级碳酸锂市场价
	SA	纯碱	-90.0	-89.00	-7.47%	1295	1205	华北地区沙河市场重质纯碱主流价
	UR	尿素	-2.0	-67.00	-0.11%	1812	1810	河南地区小颗粒主流价
农产品	A	豆一	101.0	-10.00	2.35%	4199	4300	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	208.0	68.00	2.51%	8092	8300	张家港四级豆油
	P	棕榈油	60.0	64.00	0.67%	8910	8970	黄埔港
	OI	菜油	127.0	43.00	1.31%	9563	9690	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	-169.0	-3.00	-5.83%	3069	2900	张家港
	RM	菜粕	-107.0	4.00	-4.08%	2727	2620	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	169.0	-14.00	2.81%	5839	6008	广西一级糖报价
	CF	棉花	1404.0	166.00	9.01%	14185	15589	中国棉花价格指数328
	C	玉米	0.0	-6.00	0.00%	2320	2320	收购价平均价
	CS	玉米淀粉	16.0	-6.00	0.60%	2664	2680	长春出厂报价
	LH	生猪	35.0	-230.00	0.24%	14365	14400	河南出厂价
	JD	鸡蛋	-56.0	159.00	-1.56%	3636	3580	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				2025/07/21
纯碱	5.80%	500股指	27.69%	原油	49.67%	
碳酸锂	6.92%	聚丙烯	28.03%	豆粕	51.88%	
PVC	7.94%	工业硅	29.55%	300股指	52.60%	
不锈钢	9.35%	烧碱	29.62%	沪锌	53.45%	
生猪	10.94%	纸浆	31.82%	淀粉	54.76%	
花生	13.65%	乙二醇	31.98%	棕榈油	55.90%	
焦煤	15.37%	豆油	32.32%	沪锡	59.44%	
玻璃	15.68%	甲醇	32.54%	沥青	61.88%	
硅铁	15.78%	LU燃油	33.68%	玉米	62.38%	
塑料	16.97%	热卷	34.03%	20号胶	63.03%	
尿素	17.16%	螺纹钢	34.99%	白糖	63.34%	
棉花	17.19%	鸡蛋	36.51%	1000股指	72.42%	
集运欧线	17.64%	液化气	37.58%	沪铝	73.77%	
PTA	17.91%	菜籽粕	38.57%	国际铜	74.23%	
短纤	19.95%	苹果	39.00%	二年债	82.13%	
红枣	22.32%	菜籽油	39.11%	沪铜	87.72%	
橡胶	23.06%	50股指	42.43%	三十年债	91.63%	
BR橡胶	23.84%	苯乙烯	43.95%	沪金	92.10%	
锰硅	24.75%	沪铅	46.46%	五年债	93.61%	
氧化铝	25.19%	豆二	47.29%	十年债	95.56%	
焦炭	25.39%	豆一	47.59%	沪银	99.64%	
对二甲苯	27.18%	铁矿石	48.95%			
沪镍	27.18%	燃料油	49.21%			

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】周一A股普涨。上证收涨0.72%，深成指收涨0.86%，沪深300收涨0.67%，上证50收涨0.28%，中证500收涨1.01%，中证1000收涨0.92%，科创50收涨0.04%，创业板收涨0.87%，北证50收涨2.38%，全市场成交总量17274，放量1341亿元。期指普涨，IC涨超1%，领涨期指。

【分析】今年7月以来，重量级会议持续召开，7月1日中央财经委的“统一大市场”，7月14-15日中央城市会议，7月17日国常会“加强国内大循环”，此外周末工信部发声再谈“淘汰落后产能”，周末超级工程-西藏雅鲁藏布江下游水电工程开工等等。政策利好持续，对A股市场影响积极。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】夜盘阶段高开高走，今白天盘延续强势，午后再创日内新高，主力9月收79770，涨1.84%，成交总量明显放大，总持仓增加超过1.3万手。沪铝强势上涨，主力9月收20840，涨1.63%，氧化铝主力9月合约盘中触及涨停，收盘3386，涨8.39%。

【分析】7月以来，重量级会议持续召开，7月1日中央财经委的“统一大市场”，7月14-15日中央城市会议，7月17日国常会“加强国内大循环”，此外周末工信部发声再谈“淘汰落后产能”，周末超级工程-西藏雅鲁藏布江下游水电工程开工等等。政策利好持续，对工业品价格利，铜铝恢复扩仓后，期价重回强势，延续中期做多。

【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】贵金属震荡上行，沪金主力收于781.7，涨幅为0.82%，持仓量增加11000余手，成交量放量，多头大量建仓涌入。沪银主力今日再创上市新高，收于9270元/千克，涨幅为0.93%，持仓量减少23000余手，成交量略减。

【分析】美国7月密歇根大学消费者信心指数小幅超预期，最近美国公布的经济数据尚可，部分压制黄金的上行，风险资产仍然具有相当吸引力。美联储内部对于降息的声音仍然不一，最快降息时间仍维持在9月，对于黄金维持低吸策略，同时积极看好白银的后市继续向上弹性。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3224，涨2.45%，HC2510收于3394，涨2.54%，铁矿I2509收于809，涨3.06%。焦煤JM2509收于1006，涨8.64%。焦炭J2509收于1603，涨5.6%。

【分析】宏观方面，7月15日中钢协召开钢铁工业规划部长会，要求坚持严控增量与畅通退出，研究建立产能治理新机制，防范钢铁行业产能过剩风险持续加剧，着力破除“内卷式”竞争。7月18日工信部标示：钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案即将出台，工业和信息化部将推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。产业方面，上周日均铁水产量242万吨，显著高于去年日均230万吨，钢厂对铁矿需求较好，铁矿港口库存与钢厂库存均显著低于去年同期，铁矿价格偏强，焦炭开启第二轮提涨，涨价幅度在50-55元/吨。反内卷政策持续推进，预计钢价将维持强势上涨态势。

【估值】中等

【风险】限产

5、纸浆SP

【盘面】SP2509收于5334元/吨，涨0.79%。

【分析】全球央行处于降息周期，国内反内卷政策持续推进，商品价格普涨，带动纸浆期价偏强运行。6月20日上期所发文暂停布针交割品入库。目前便宜的交割品有乌针和月亮牌漂针浆。上海地区乌针现货价格5360元/吨。已有的布针仓单最长有效期在明年12月。巴西Suzano保持纸浆满负荷生产。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，但针叶浆几乎无新增，针叶浆偏紧。预计短期纸浆SP2509震荡偏强运行。

【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8092，跌0.47%；菜油主力09月收9563，涨0.36%；棕榈油主力09月收8910，涨0.16%；豆粕主力09月收3069，涨0.85%，菜粕主力09月收2727，涨0.22%。

【分析】油脂因多头获利了结，涨幅收窄，豆油相对偏弱震荡收跌。SPPOMA数据显示，7月1-20日马来西亚棕榈油单产环比增加7.03%，产量环比增加6.19%。Amspec数据显示，马来西亚7月1-20日的棕榈油出口量环比减少7.31%。棕榈油产量环比增加但出口数据回落，基本面对价格支撑相对有限，多头获利平仓使马棕榈油下跌，同时美豆油也走弱，带动国内油脂市场涨幅回落。短期内油脂或偏震荡，但是在生柴政策扰动以及宏观向好的背景下，油脂市场下方支撑较强，操作上可以低多为主。双粕延续涨势，国内豆粕“弱现实，强预期”支撑盘面上涨，预计豆粕下方支撑较强，操作上可考虑卖出豆粕深度虚值看跌期权。

【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14895，涨幅为0.37%；BR橡胶2508收11995，涨幅为2.43%；20号胶2509收12750，涨幅为0.16%。

【分析】近期橡胶板块在宏观政策利好刺激及产区降雨天气支撑下持续收涨。需求面，海关总署公布数据显示，上半年轮胎出口及出口金额较去年同期均出现正增长，同时周初检修企业已陆续重启，半钢胎、全钢胎开工率都有所上升。国内需求预期的持续回暖及宏观政策不断刺激，短期胶价难有回调空间。本周海南产区仍伴有台风预警，原料价格或继续小幅上涨，预计胶价偏强震荡。

【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

