



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年11月4日

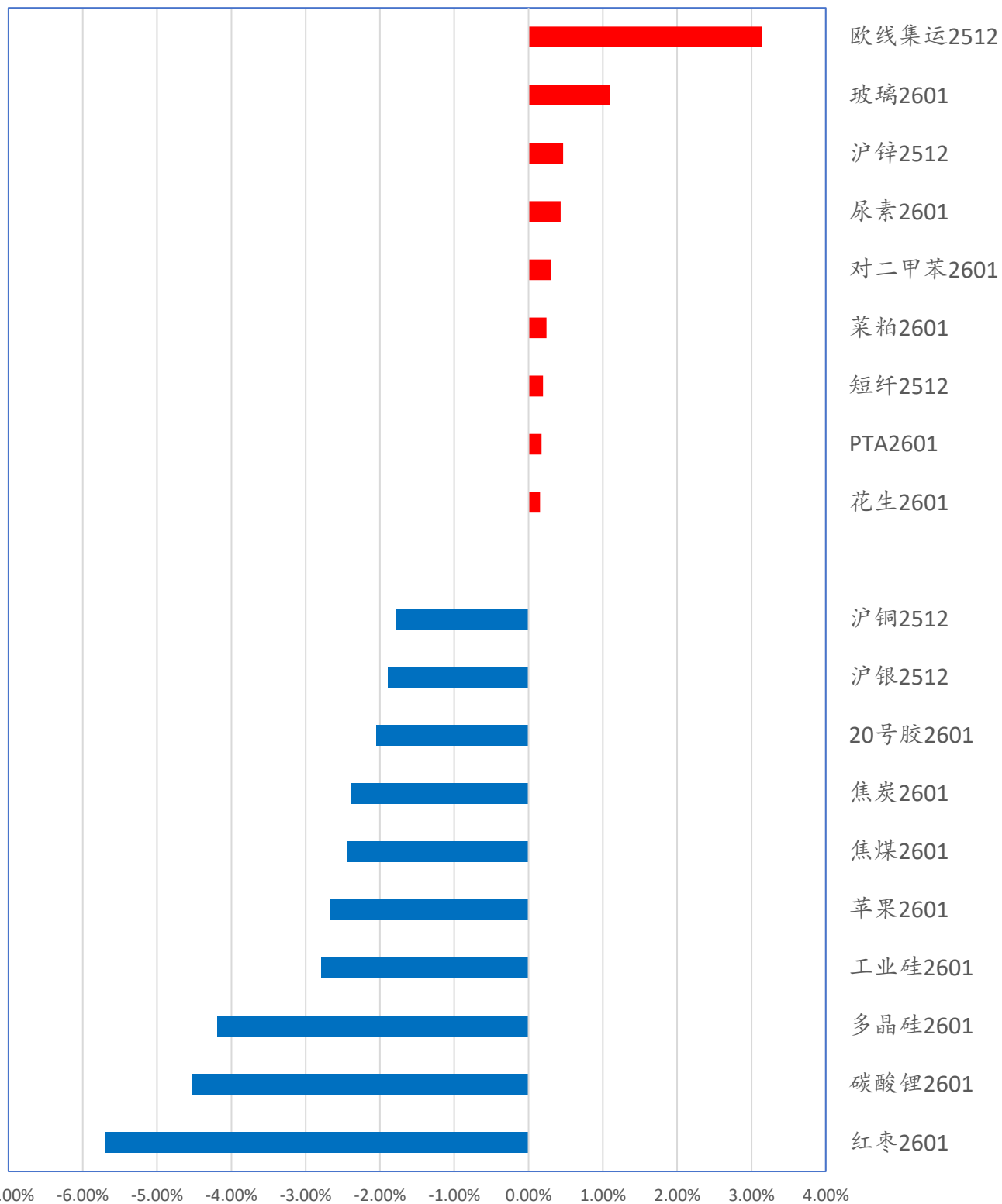
内容摘要：

- 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

涨跌幅（%）

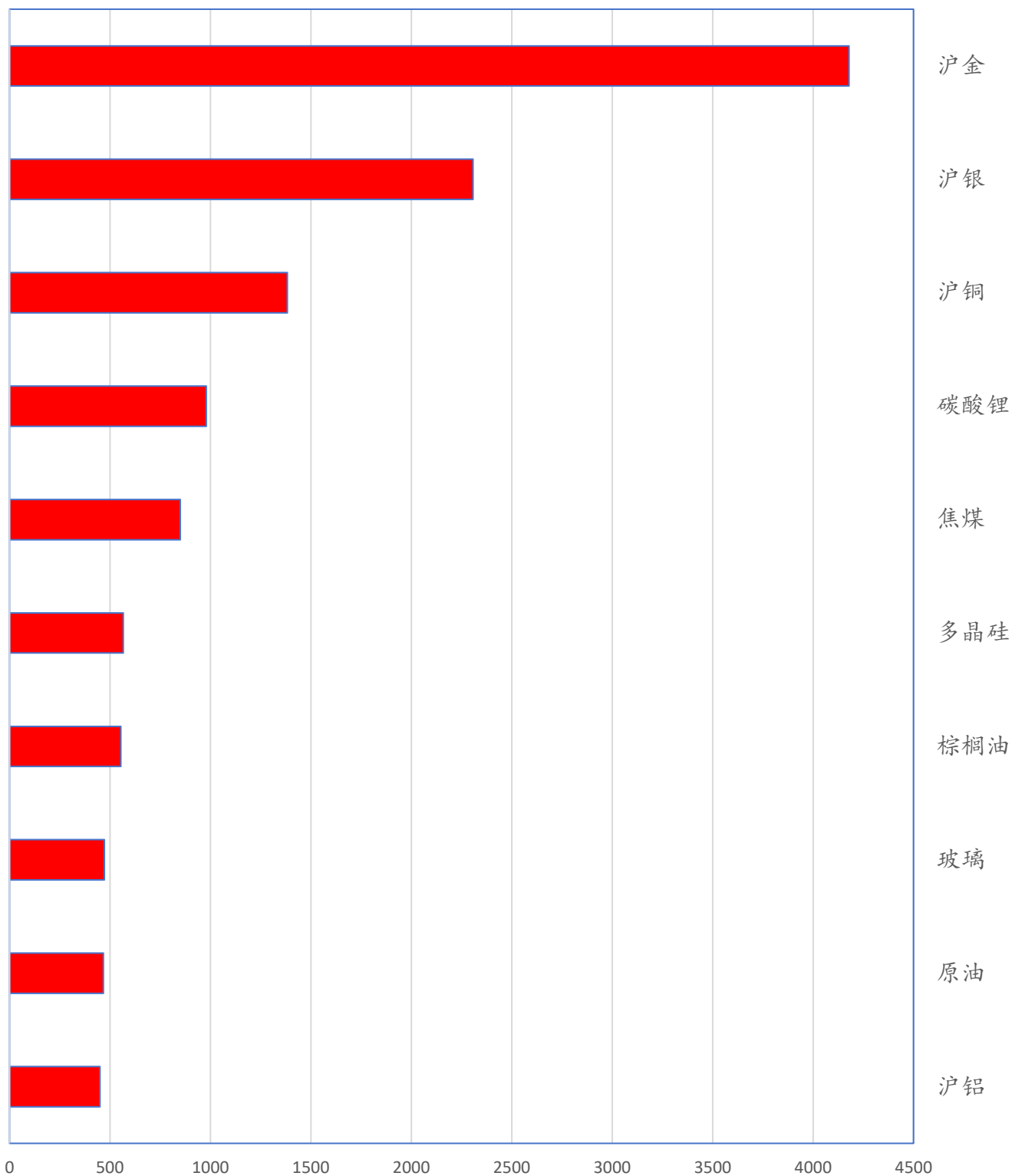


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

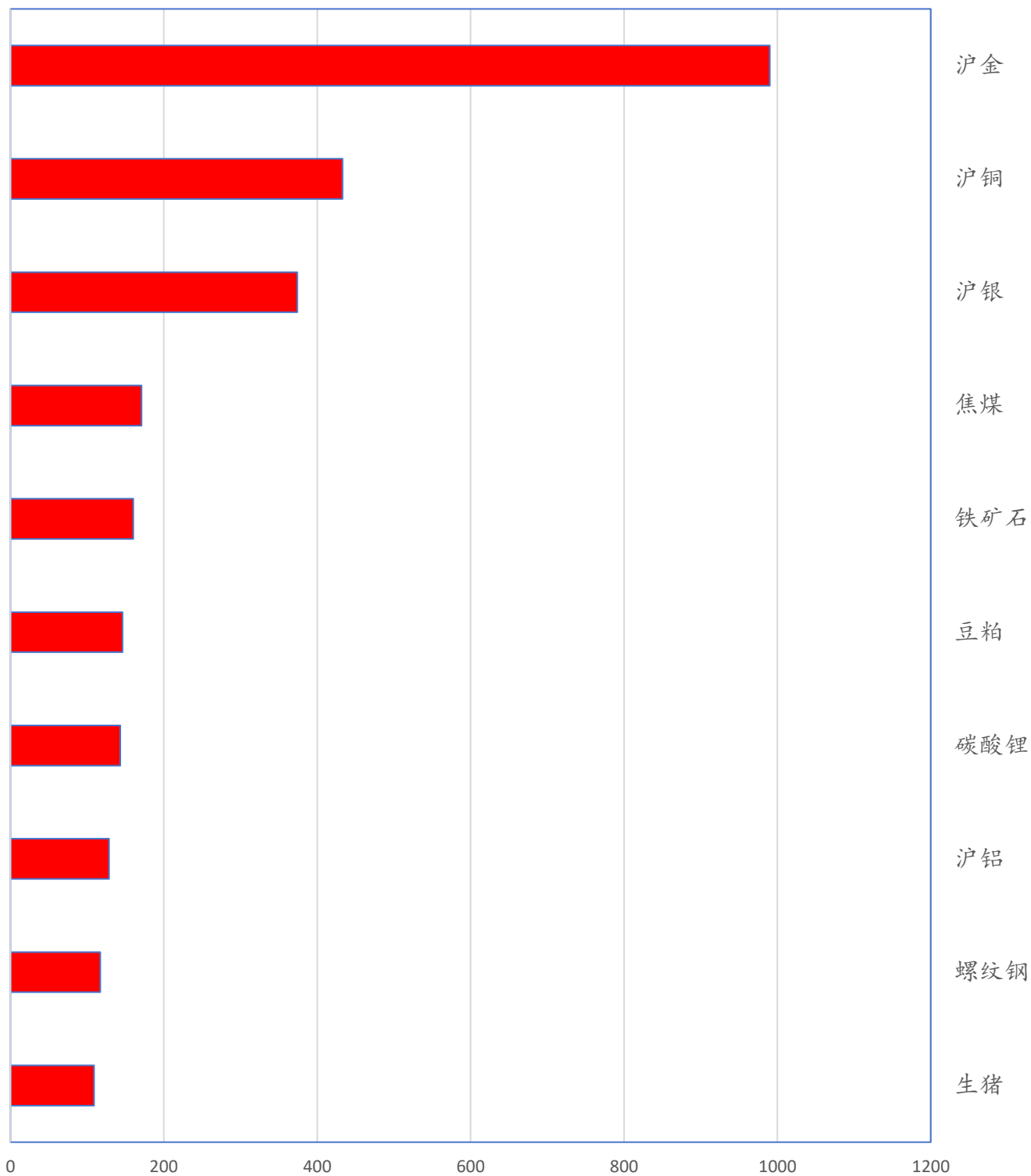


数据来源：文华财经



■ 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)

2025/11/4

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	29.7	11.10	0.64%	4589	4618.7	
	IH	上证50	4.8	5.02	0.16%	3008.2	3013.0	
	IM	中证1000	151.3	11.21	2.04%	7284.4	7435.7	
	IC	中证500	116.2	22.22	1.61%	7094.6	7210.8	
金属	CU	铜	870.0	1235.00	1.00%	85740	86610	上海物贸
	AL	铝	-45.0	135.00	-0.21%	21465	21420	上海物贸
	ZN	锌	-115.0	135.00	-0.51%	22670	22555	上海物贸
	NI	镍	2370.0	1130.00	1.94%	119700	122070	上海金属网
	AO	氧化铝	25.0	19.00	0.89%	2770	2795	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	1205.0	85.00	8.76%	12545	13750	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	166.0	5.00	5.17%	3044	3210.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	35.0	30.00	1.06%	3265	3300	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	168.0	262.50	8.86%	1729	1897	天津港准一级冶金焦+220贴水
	JM	焦煤	147.0	51.50	10.50%	1253	1400	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)
	I	铁矿石	53.5	-10.50	6.45%	775.5	829.0	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	216.0	-40.00	3.62%	5754	5970.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水350
	FG	玻璃	25.0	-12.00	2.21%	1105	1130.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	12.0	4.43	2.52%	463.5	475.5	原油(阿曼)
	PG	液化石油气	207.0	88.00	4.65%	4243	4450.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	277.0	40.00	7.98%	3193	3470	华东主流市场价
	RU	天胶	-275.0	170.00	-1.88%	14875	14600	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	1012.0	243.29	7.80%	11960	12972	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	-25.0	28.00	-1.20%	2115	2090	华东市场低端价
	L	塑料	521.0	9.00	7.04%	6879	7400	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	-240.0	16.00	-3.80%	6560	6320	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	66.0	72.00	1.03%	6354	6420	华东市场低端价
	V	PVC	-20.0	-10.00	-0.43%	4670	4650	电石法全国均价
	PF	短纤	150.0	-12.00	2.37%	6190	6340	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	139.0	69.00	3.44%	3901	4040	华东市场低端价
	TA	PTA	-64.0	-8.00	-1.41%	4604	4540	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	2300.0	3560.00	2.84%	78560	80860	碳酸锂(99.5%电,国产)
	SA	纯碱	-26.0	1.00	-2.24%	1189	1163	华北沙河市场重质纯碱主流价
	UR	尿素	-60.0	3.00	-3.82%	1630	1570	河南地区小颗粒主流价
农产品	A	豆一	25.0	21.00	0.61%	4055	4080	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	282.0	52.00	3.36%	8108	8390	张家港四级豆油
	P	棕榈油	-86.0	8.00	-1.01%	8616	8530	黄埔港
	OI	菜油	367.0	-13.00	3.74%	9443	9810	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	35.0	21.00	1.15%	3015	3050	张家港
	RM	菜粕	123.0	34.00	4.69%	2497	2620	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	24.0	38.00	0.44%	5481	5505	广西一级糖报价
	CF	棉花	1338.9	65.00	9.00%	13535	14874	现货平均价
	C	玉米	30.0	16.00	1.39%	2135	2165	收购平均价
	CS	玉米淀粉	66.0	9.00	2.63%	2444	2510	长春出厂报价
	LH	生猪	265.0	-200.00	2.22%	11685	11950	河南出厂价
	JD	鸡蛋	96.0	14.00	2.96%	3144	3240	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		2025/11/4	
BR橡胶	0.00%	橡胶	23.01%	豆粕	50.08%
生猪	0.16%	锰硅	23.14%	沪铅	50.31%
纯碱	1.56%	集运欧线	23.84%	苹果	51.17%
PVC	2.95%	工业硅	24.53%	沪锌	52.52%
氧化铝	3.70%	沪镍	25.87%	棕榈油	52.56%
花生	4.00%	LU燃油	27.24%	50股指	52.58%
不锈钢	6.60%	苯乙烯	28.09%	玉米	52.80%
尿素	7.40%	焦炭	28.58%	20号胶	53.82%
烧碱	8.83%	菜籽粕	29.94%	白糖	55.91%
碳酸锂	10.96%	纸浆	30.47%	沪锡	64.68%
玻璃	12.80%	螺纹钢	31.07%	300股指	65.93%
短纤	12.87%	热卷	31.47%	沪铝	77.88%
塑料	13.38%	豆油	32.48%	三十年债	78.43%
棉花	14.59%	菜籽油	37.97%	二年债	84.04%
硅铁	14.70%	液化气	40.97%	沪银	88.14%
红枣	15.59%	500股指	41.28%	沪金	89.87%
PTA	16.02%	原油	41.78%	国际铜	90.05%
聚丙烯	19.43%	淀粉	43.44%	1000股指	92.42%
鸡蛋	20.27%	燃料油	44.23%	五年债	94.07%
乙二醇	21.01%	豆一	44.34%	十年债	95.01%
甲醇	21.60%	铁矿石	45.84%	沪铜	95.33%
对二甲苯	22.57%	豆二	47.29%		
焦煤	22.64%	沥青	47.78%		

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股整体下行，截至收盘，上证指数跌0.41%，深证成指跌1.71%，创业板跌1.96%，科创50指数跌0.97%，北证50指数跌2.45%，全A平均股价26.18，跌1.38%。全市场成交总量19384亿元，缩量1945亿元，超3600只个股下跌。期指普跌，其中IC跌近2%，而IH相对抗跌，各期指跌幅排名：IC>IM>IF>IH。

【分析】盘中银行股积极护盘，但难掩整体弱势。科技成长板块调整延续，拖累整体股指，建议短期做好防守，可利用组合降低风险，如红利+，或者债券和黄金等与股指形成组合配置降低波动。

【估值】中性

【风险】外围

2、铜铝氧化铝CU&AL&AO

【盘面】夜盘沪铜震荡下行，白天盘跌势扩大，主力12月收85740，跌1.54%，成交总量略增，持仓总量减少2.4万余手，连续三个交易日，沪铜持仓总量减少近6万手。夜盘沪铝表现较强，但白天盘转弱，主力12月收21465，跌0.07%，成交总量略减，总持仓减少8千余手。同期氧化铝震荡下行，主力1月收2770，跌0.54%。

【分析】沪铜连续大幅减仓，显示资金离场，今日沪铜跌破10日和20日均线，期价短期调整延续，外围方面，美元强势反弹对铜形成利空影响。沪铝上涨趋势未变，但也受到铜价下跌拖累。

【估值】铜中性偏高 铝中性

【风险】外围

3、黄金白银AU&AG

【盘面】贵金属日内震荡偏弱，沪金主力收于915.58，跌幅为0.5%，持仓量缩减5000余手，成交量略减。沪银主力收于11238，跌幅为1.33%，持仓量略减，成交量略增。

【分析】美联储降息预期存在分歧，12月降息或存变数，市场对于后期较为乐观的降息预期有所落空。美政府停摆延续，后续经济数据缺失将改变降息路径。美国昨日公布的ISM制造业数据低于预期，连续8个月低于荣枯线。美元持续走强，美债收益率持续上行。短期来看，经济基本面仍然支持美联储降息，黄金缺乏向上驱动，后续走势偏震荡格局，维持黄金逢低看多的策略，经济后市不确定性较大的情况下，合理配置黄金对冲下行风险，黄金的需求主要来源于各国央行，预计跌幅可控；白银建议暂时观望，外部经济环境不稳定或影响其工业属性向上弹性，今日有色普调或拖累白银上行。而基于全球处于去美元化阶段，黄金仍具有巨大向上潜力，但其中过程或有反复，使得短期黄金面临震荡，长期维持看多思路。

【估值】偏高

【风险】宏观

4、螺纹热卷铁矿RB&HC&I

【盘面】RB2601收于3044，-1.14%，HC2601收于3265，-0.91%，铁矿I2601收于775.5，-0.89%。焦煤JM2601收于1253，-2.45%。焦炭J2601收于1729，-2.4%。

【分析】宏观方面，中美贸易谈判达成基本共识，利多消息落地后商品整体降温。上周钢厂日均铁水产量236.6万吨，铁水产量较上周下降，铁矿双焦等炉料需求减弱，上周铁矿45港库存大幅增加145万吨至1.45亿吨。上周五大钢材品种库存继续环比下降2.64%至1513.76万吨，但较去年同期增幅达22.58%。钢材供给宽松，钢厂减产



或带动产业链负反馈，导致黑色系品种短期整体偏弱。预计短期钢材震荡偏弱运行，中长期价格走势取决于反内卷限产等政策执行力度。

【估值】中等

【风险】限产政策的不确定性

5、纸浆SP

【盘面】SP2601收于5288元/吨，-0.34%。

【分析】6月20日上期所发文暂停布针交割品入库。已有的布针仓单最长有效期在明年12月。目前便宜的交割品有乌针和月亮牌漂针浆。上海地区乌针价格5220元/吨，上海月亮牌漂针浆价格5330元/吨。乌厂开始转产白熊牌纸浆，导致便宜的可交割资源进一步减少。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。拉丁美洲地区正在推进大型纸浆项目，全球结构性过剩风险加剧，叠加全球经济增长乏力，纸浆需求偏弱。截止10月31日，港口库存206.1万吨。近期国内收紧再生纸浆进口，叠加进口成本支撑，预计纸浆SP2601价格在5000-5350区间波动。

【估值】中等

【风险】供应扰动、进出口关税政策

6、双胶纸OP

【盘面】OP2601 收于4266，-0.42%。

【分析】目前双胶纸交割品对应的是优等品，现货价格在4450-4500元/吨。由于国内双胶纸需求低迷，双胶纸库存处于历史高位，截至10月31日国内双胶纸贸易商库存53.8万吨，生产企业厂内库存134.33万吨，处于历史高位。近期部分地区提涨，目前基差较大，预计短期双胶纸震荡运行。

【估值】中等

【风险】供应扰动

7、三大胶RU&NR&BR

【盘面】日内三大胶集体走跌。沪胶2601收14875，跌幅为1.42%；BR橡胶2512收10205，跌幅为3.00%；20号胶2601收11960，跌幅为1.97%。

【分析】日内市场情绪整体偏悲观，国内商品普跌，BR橡胶领跌化工板块再创上市以来新低。当前BR橡胶持续下跌除受宏观影响外，主要受原料成本端拖累。近期国内到港量回升，原料端供应增多，而下游部分装置检修但需求相对较弱，青岛港口库存环比增加开始有累库迹象，BR橡胶上涨动力不足。但当前持续创新低使得BR橡胶估值相对偏低继续下行相对有限，预计BR橡胶延续弱势震荡，短期关注宏观情绪及库存情况。

【估值】中性

【风险】宏观、去库不及预期

8、油脂油料Y&OI&P&M&RM



【盘面】豆油主力01月收8108，涨0.00%；菜油主力01月收9443，涨0.11%；棕榈油主力01月收8616，跌0.85%；豆粕主力01月收3015，跌0.69%，菜粕主力01月收2497，涨1.55%。

【分析】油脂油料品种走势分化，菜系延续偏强走势。国内菜油持续去库，加上中加贸易关系导致进口菜籽供应的不确定性，使菜系市场延续强势。中美经贸磋商释放的积极信号，推动了美豆价格上涨，这从成本端为豆粕、豆油提供了支撑。但当前国内豆粕、豆油库存依旧处于近年高位，供应充足限制了价格的上涨空间，关注后续具体贸易细节情况。SPPOMA数据显示，10月份马来西亚棕榈油产量环比增加5.55%。市场预期MPOB10月供需报告，马棕榈油产量和库存或将环比增加，加上印尼生柴政策不及预期，导致棕榈油价格持续偏弱。短期内品种间分化走势或延续。

【估值】中性

【风险】产区天气 宏观 政策

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：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200000

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评

