



每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2025年11月7日

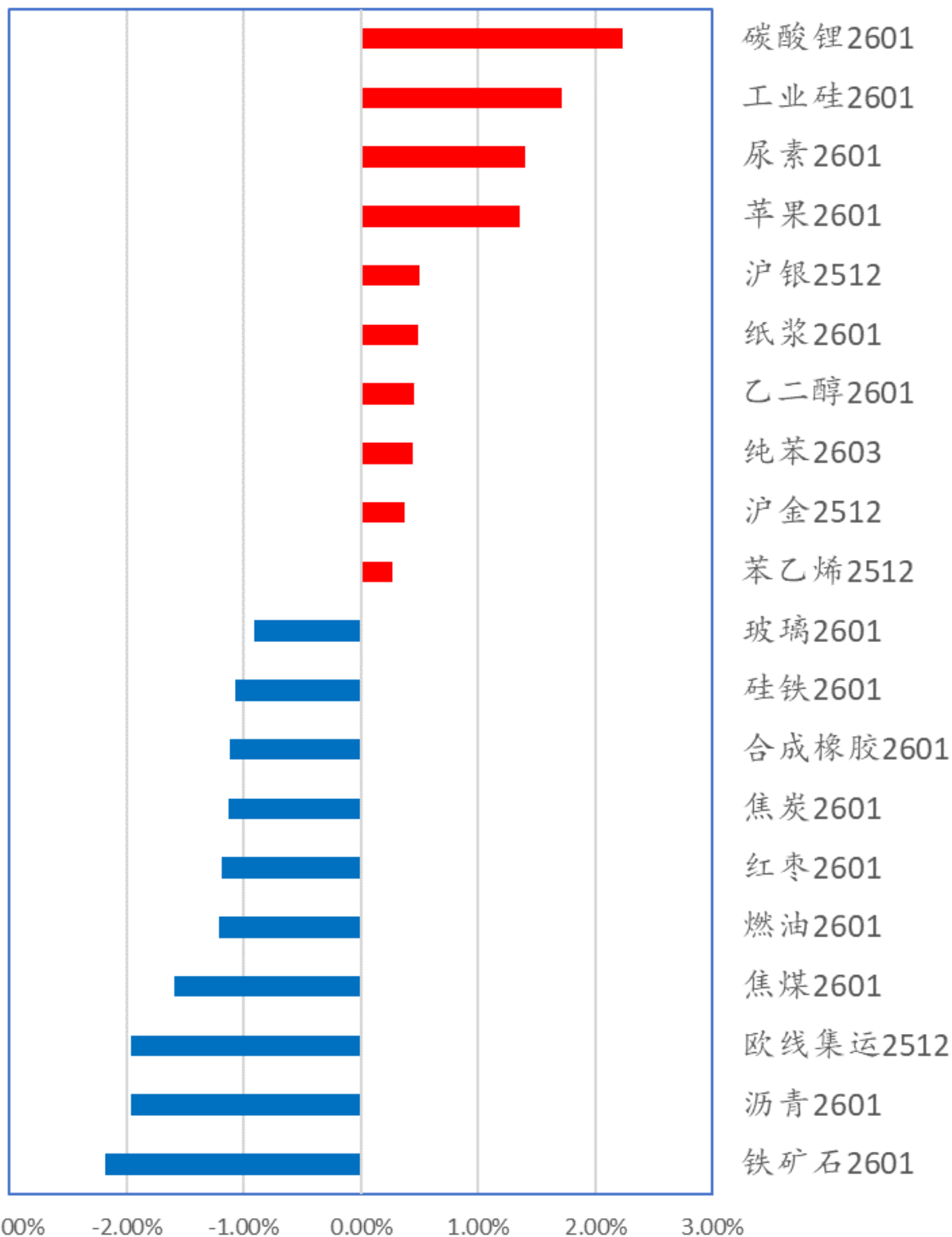
内容摘要：

- 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（%）

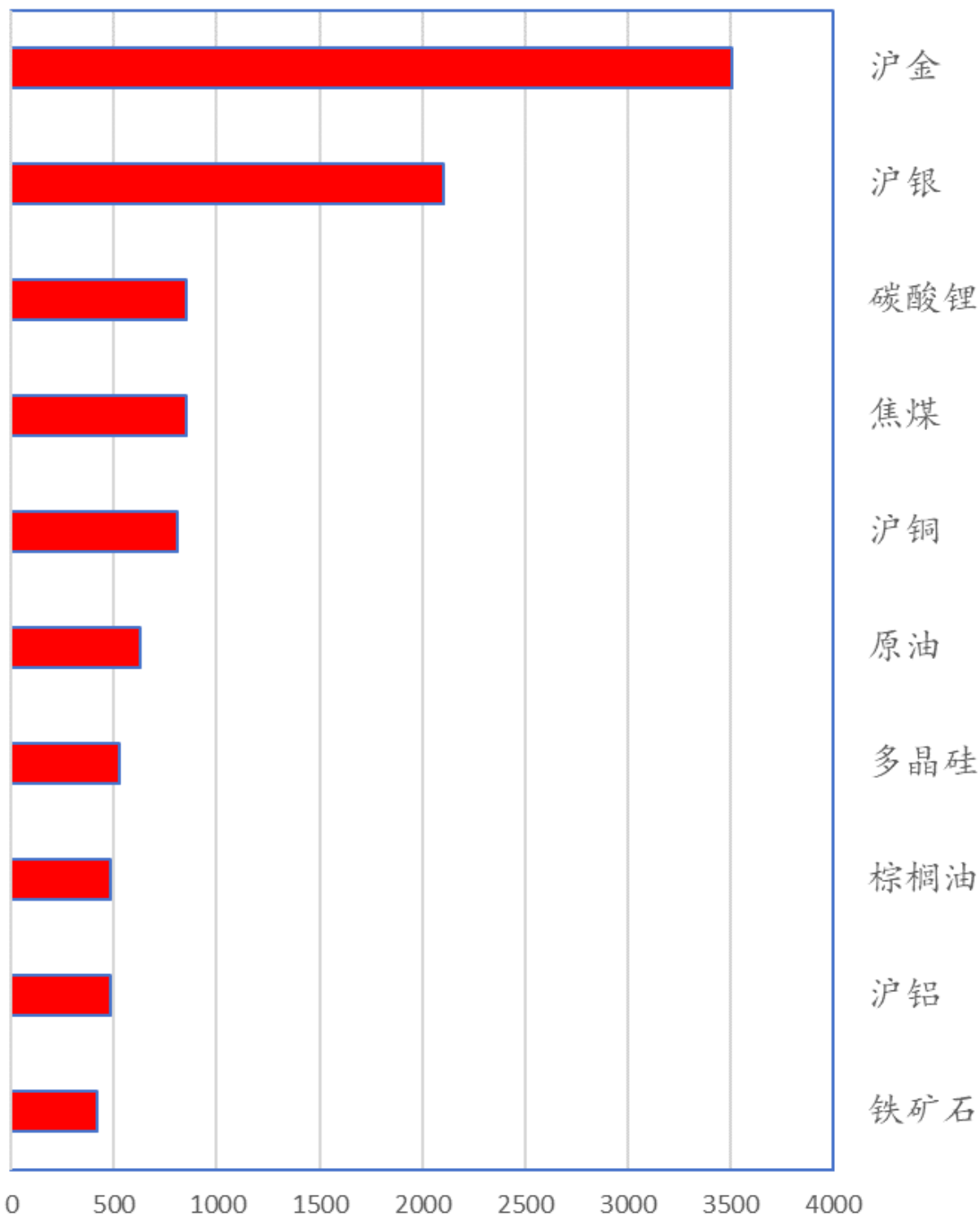


数据来源：文华财经



■ 每日商品期货成交金额排名

商品期货成交金额（亿元）

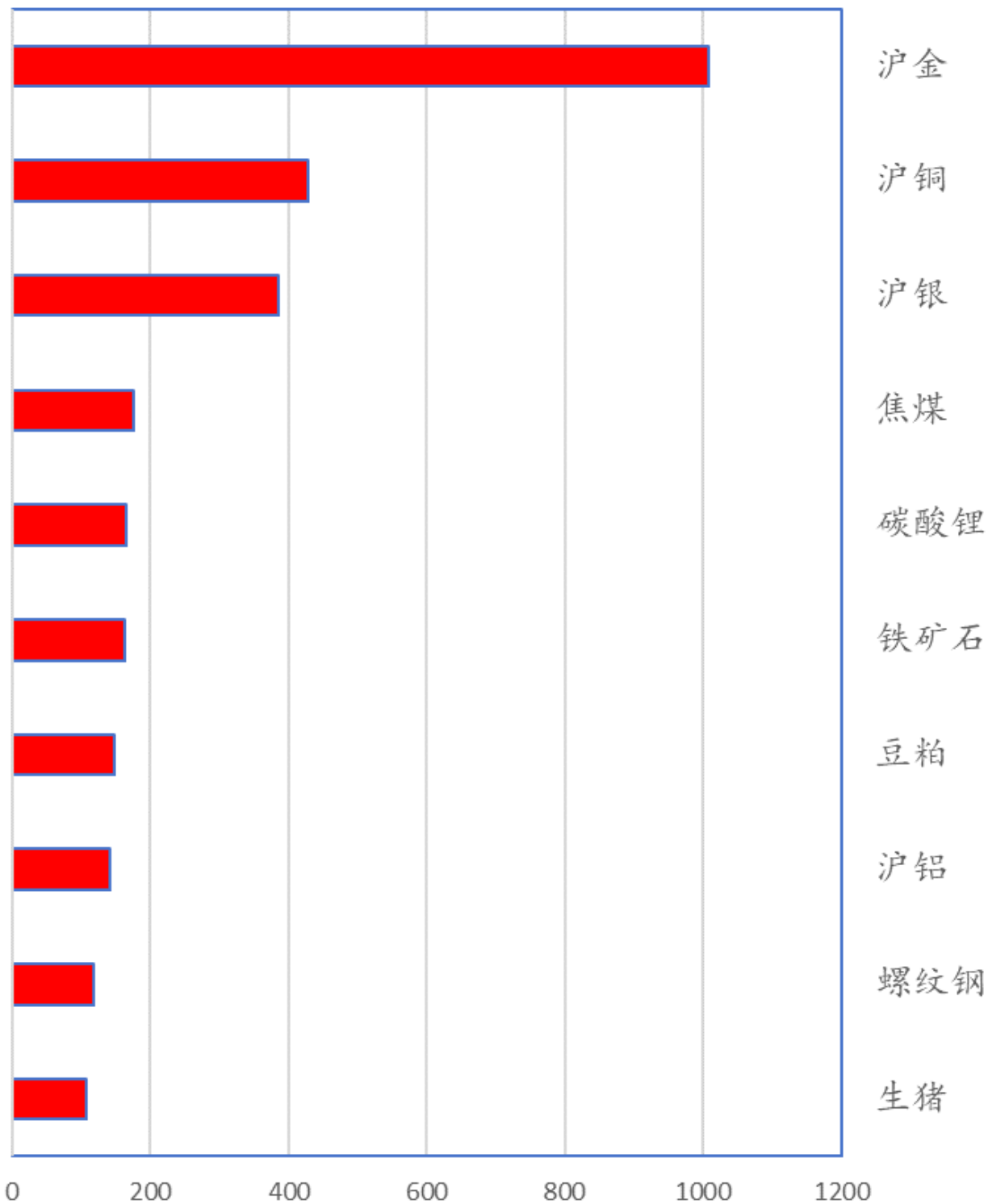


数据来源：文华财经



■ 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)		2025/11/7		
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	19.4	-3.21	0.41%	4659.4	4678.8		
	IH	上证50	0.1	-3.20	0.00%	3038.2	3038.3		
	IM	中证1000	129.9	-16.95	1.72%	7412	7541.9		
	IC	中证500	97.7	-1.61	1.33%	7230.2	7327.9		
金属	CU	铜	55.0	530.00	0.06%	85940	85995	上海物贸	
	AL	铝	-85.0	185.00	-0.39%	21625	21540	上海物贸	
	ZN	锌	-55.0	115.00	-0.24%	22720	22665	上海物贸	
	NI	镍	1850.0	780.00	1.53%	119440	121290	上海金属网	
	AO	氧化铝	-3.0	-1.00	-0.11%	2783	2780	山东地区氧化铝中间价	
	SS	不锈钢	1085.0	25.00	7.95%	12565	13650	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡	
黑色	RB	螺纹钢	166.0	-27.00	5.19%	3034	3200.0	上海HRB400E 20mm	
	HC	热卷	5.0	11.00	0.15%	3245	3250	上海Q235B 4.75mm	
	J	焦炭	151.5	240.00	7.94%	1756.5	1908	天津港准一级冶金焦+220贴水	
	JM	焦煤	150.0	20.50	10.56%	1270	1420	山西晋中中硫主焦煤(S1.3)	
	I	铁矿石	56.5	11.50	6.92%	760.5	817.0	青岛港金布巴粉	
	SM	锰硅	210.0	-12.00	3.52%	5760	5970.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水350	
	FG	玻璃	39.0	10.00	3.45%	1091	1130.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价	
能化	SC	原油	-0.5	-0.62	-0.11%	460.6	460.1	原油(阿曼)	
	PG	液化石油气	278.0	-7.00	6.11%	4272	4550.0	广州码头液化气(国产气)	
	BU	沥青	342.0	21.00	10.09%	3048	3390	华东主流市场价	
	RU	天胶	-445.0	250.00	-3.06%	14995	14550	上海云南国营全乳胶(SCRWF)	
	NR	20号标胶	928.0	89.69	7.16%	12035	12963	泰国STR20青岛保税区库提价	
	MA	甲醇	-27.0	3.00	-1.29%	2112	2085	华东市场低端价	
	L	塑料	598.0	3.00	8.08%	6802	7400	齐鲁石化7042出厂价	
	PP	聚丙烯	-144.0	7.00	-2.28%	6464	6320	绍兴三圆T30S出厂价	
	EB	苯乙烯	33.0	13.00	0.52%	6317	6350	华东市场低端价	
	V	PVC	750.0	19.00	13.99%	4611	5361	电石法全国均价	
	PF	短纤	121.0	40.00	1.91%	6214	6335	华东市场涤纶短纤1.4D主流价	
	EG	乙二醇	53.0	-18.00	1.33%	3942	3995	华东市场低端价	
	TA	PTA	-114.0	24.00	-2.51%	4664	4550	华东地区高端价	
	LC	碳酸锂	-1960.0	-1800.00	-2.44%	82300	80340	碳酸锂(99.5%电,国产)	
	SA	纯碱	-52.0	10.00	-4.49%	1210	1158	华北沙河市场重质纯碱主流价	
	UR	尿素	-97.0	-23.00	-6.18%	1667	1570	河南地区小颗粒主流价	
农产品	A	豆一	-38.0	28.00	-0.93%	4118	4080	哈尔滨巴彦国一等大豆	
	Y	豆油	176.0	4.00	2.11%	8184	8360	张家港四级豆油	
	P	棕榈油	-40.0	72.00	-0.46%	8660	8620	黄埔港	
	OI	菜油	317.0	31.00	3.22%	9533	9850	江苏南通四级菜油	
	M	豆粕	2.0	10.00	0.07%	3058	3060	张家港	
	RM	菜粕	91.0	0.00	3.46%	2539	2630	黄埔(加籽粕)	
	SR	白糖	4.0	1.00	0.07%	5457	5461	广西一级糖报价	
	CF	棉花	1255.4	32.69	8.46%	13580	14835	现货平均价	
	C	玉米	16.0	5.00	0.74%	2149	2165	收购平均价	
	CS	玉米淀粉	48.0	7.00	1.91%	2462	2510	长春出厂报价	
	LH	生猪	85.0	125.00	0.71%	11865	11950	河南出厂价	
	JD	鸡蛋	161.0	58.00	4.76%	3219	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		2025/11/7	
生猪	1.10%	锰硅	23.20%	沪铅	50.04%
PVC	2.30%	橡胶	23.33%	豆粕	51.52%
纯碱	2.40%	对二甲苯	25.31%	沪锌	52.70%
花生	2.46%	沪镍	25.75%	棕榈油	53.06%
BR橡胶	2.53%	LU燃油	26.91%	苹果	53.49%
氧化铝	4.15%	苯乙烯	27.57%	玉米	53.52%
不锈钢	6.75%	工业硅	29.01%	50股指	53.86%
烧碱	8.39%	焦炭	29.28%	20号胶	54.69%
尿素	9.38%	螺纹钢	30.85%	白糖	55.41%
玻璃	12.20%	热卷	31.08%	沪锡	64.61%
塑料	12.70%	菜籽粕	31.52%	300股指	67.72%
碳酸锂	13.04%	豆油	33.27%	三十年债	76.25%
短纤	13.58%	纸浆	33.59%	沪铝	78.93%
红枣	14.48%	菜籽油	38.82%	二年债	83.35%
棉花	14.77%	原油	41.31%	沪金	90.54%
硅铁	14.81%	液化气	41.58%	国际铜	90.70%
PTA	16.66%	燃料油	42.08%	沪银	90.72%
聚丙烯	17.87%	500股指	43.05%	五年债	93.33%
甲醇	21.49%	沥青	43.38%	十年债	93.82%
乙二醇	21.90%	淀粉	44.36%	沪铜	95.60%
集运欧线	21.93%	铁矿石	44.44%	1000股指	96.10%
鸡蛋	22.75%	豆一	45.76%		
焦煤	23.14%	豆二	47.29%		

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

数据来源：wind

■ 每日热点评论

1、期指

【盘面】周五A股整体震荡，尾盘有所回落。截至收盘，上证指数跌0.25%，深证成指跌0.36%，创业板跌0.51%，科创50跌1.47%，北证50涨0.19%。全A平均股价跌0.56%，全市场成交总量20202亿元，缩量557亿元，超3100只个股下跌。期指分化，IM小幅上涨，IF、IH和IC均小幅下跌。各期指强弱排名：IC>IM>IH>IF。

【分析】A股中期上升趋势不改，短期或有震荡，个股可利用组合降低风险，如红利+，期指可关注IH+IM，并择时增配债券和黄金等与股指形成组合降低波动。

【估值】中性

【风险】外围

2、铜铝氧化铝CU&AL&AO

【盘面】周五夜盘沪铜冲高回落，白天盘开盘一度反弹，但午后再度陷入震荡，主力12月收85940，跌0.03%，成交总量连续三个交易日缩减，总持仓减少接近3千手。夜盘沪铝创本轮新高，后转入震荡调整，主力1月收21625，涨0.25%。总成交继续放量，总持仓增加1.6万余手。同期氧化铝小幅反弹，主力1月收2783，涨0.11%。

【分析】近期沪铜反弹，缺乏增仓配合，12月合约面临向远期移仓，沪铜整体向上趋势未变，关注远期合约的增仓情况，盘中也容易受到A股影响。沪铝延续强势，供给天花板和需求增量形成共振，沪铝处于易涨难跌的局面。

【估值】中性

【风险】外围

3、黄金白银AU&AG

【盘面】贵金属日内震荡偏强，沪金主力收于921.26，涨幅为0.72%，持仓量增加5000余手，成交量上升。沪银主力收于11484，涨幅为1.21%，持仓量增加9000余手，成交量上升。

【分析】美ADP就业数据好于预期，但数据依然疲软，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。隔夜美科技股再次走低，市场关注OPENAI向美政府寻求资产担保，避险情绪有所抬头。美政府停摆延续，后续经济数据延续缺失，美元隔夜冲高回落，美债上行，利多金银。短期来看，黄金缺乏明显向上驱动，后续走势震荡偏强格局，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；白银在风险偏好上行阶段，或许具备更多利多因素，回调轻仓做多，而基于全球处于去美元化阶段，今日央行公布外汇储备，我国央行连续第12个月增持黄金，10月增持3万盎司黄金。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3034，-0.1%，HC2601收于3245，-0.34%，铁矿I2601收于760.5，-2.19%。焦煤JM2601收于1270，-1.59%。焦炭J2601收于1756.5，-1.13%。

宏观方面，美国联邦政府停摆大约从市场抽走约7000亿美元流动性，美国担保隔夜融资利率（SOFR）在10月31日飙升至4.22%。产业方面，本周钢厂日均铁水产量234.22万吨，铁水产量较上周下降2.14万吨，铁矿双焦等炉料需求减弱，进口铁矿45港库存本周大幅增加356万吨至1.49亿吨，铁矿价格承压下行。焦煤受环保、安全生产及核查超产等因素影响，焦煤供应偏紧。目前多数焦化厂亏损，生产意愿下降，焦化厂检修情况增加，焦炭第三轮提涨全面落地，短期双焦偏紧。预计短期钢材低位震荡运行，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5394元/吨，+0.48%。

【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。今日上海地区乌针价格5300元/吨，较昨日涨50元；上海地区月亮牌漂针浆现货价格5330元/吨，与昨日持平。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。根据上海钢联数据，当前港口库存200.8万吨，较上周减少5.3万吨，当仍处于历史同期高位。近期国内收紧再生纸浆进口政策，杂质含量达到0.5%或以上的材料将被拒收，中国每年进口约400万至500万吨干法废纸浆。叠加进口成本支撑，预计纸浆SP2601价格在5100-5500区间波动。

【估值】中等

【风险】供应扰动、进出口关税政策

6、三大胶RU&NR&BR

【盘面】三大胶走势分化。沪胶2601收14995，涨幅为0.30%；BR橡胶2601收10190，跌幅为0.05%；20号胶2601收12035，跌幅为0.17%。

【分析】昨日市场情绪回暖，胶价低位反弹，今日三大胶盘面整体表现平平，日内维持窄幅震荡。受季节性需求淡季以及国内港口库存有累库迹象，本周全钢胎和半钢胎开工率均出现下滑。近期胶价持续下跌使得下游企业采购意愿偏谨慎，刚需采购为主，持货商则因低价出货意愿不强。11月中旬云南产区将进入停割季，国内减产支撑原料价格易涨难跌。当前胶价在万五关口多空博弈，短时关注市场情绪以及国内累库情况。

【估值】中性

7、油脂油料Y&OI&P&M&RM



【盘面】豆油主力01月收8184，涨0.29%；菜油主力01月收9533，涨0.65%；棕榈油主力01月收8660，涨0.00%；豆粕主力01月收3058，跌0.39%，菜粕主力01月收2539，跌0.16%。

【分析】海关总署数据显示，10月份大豆进口量为948.2万吨，创下历史同期进口量新高。当前国内进口大豆供应充裕使豆粕库存高企，现货市场供需宽松。但今年年底到明年一月份巴西大豆供应的季节性使市场依旧存在供应缺口，尽管美国大豆的关税为13%，但较巴西大豆价格高出约400元/吨左右，美豆进口窗口未能完全打开。短期内豆粕下方支撑较强，关注后续美豆采购缺口。三大油脂期价较昨日高点有所回落，市场预期MPOB10月供需报告马棕油产量和库存或继续增加，同时SPPOMA数据显示11月1-5日马来西亚棕榈油产量环比上月同期增加6.80%，马棕油产量继续增加，导致棕榈油上涨动力不足，等到MPOB报告指引。

【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

