每日国内期货收盘数据和点评

制作日期：2026年11月5日（星期四）

内容摘要：

- 核心观点
- 市场总览
- 重点品种解读
- 后市展望
- 风险揭示
- 附表1：每日期货主要合约基差变化
- 附表2：每日主力合约期货价格历史百分位比较

核心观点

今日市场呈现“股强商弱、商品内部极端分化”的格局：A股全线低开、深V反转，小盘成长显著领涨，债市小幅走强；商品等权**-1.01%**，全市场上涨35个、下跌24个、持平2个品种。板块层面，贵金属（等权**+2.32%**）领涨六大板块，有色（等权**+1.88%**）、黑色（等权**+1.53%**）同步走强，农产品（等权**+0.29%**）小幅收涨，能化（等权**-4.54%**）深度领跌六大板块；股指（等权**+0.92%**）全线收涨。今日主线是能源端的崩塌式下跌：燃料油（**-13.23%**）、低硫燃油（**-9.60%**）、液化气（**-8.96%**）、原油（**-8.41%**）、沥青（**-7.83%**）集体重挫，聚酯链与聚烯烃链同步跳水，能化板块单日跌幅创近期之最；与之相对，新能源金属与双焦逆势大涨，碳酸锂（**+5.92%**）、沪镍（**+5.13%**）、焦炭（**+3.46%**）领涨，商品内部呈现“油品系崩塌、金属与煤焦齐涨”的极端分化结构。权益端低开后迅速被资金承接、走出深V，说明商品暴跌并未传导至风险偏好，股商走势明显背离。

能化（等权**-4.54%**）深度领跌六大板块，呈“油品与聚酯、聚烯烃链集体崩塌，建材与纸浆相对抗跌”的结构：燃料油（**-13.23%**）领跌全商品，开盘4580元/吨（**-3.36%**）、盘中最高仅4599元/吨（**-2.95%**）、最低下探4064元/吨（**-14.25%**），收于4112元/吨；低硫燃油（**-9.60%**）开盘5250元/吨（**-2.69%**）、最低4767元/吨（**-11.64%**），收于4877元/吨；液化气（**-8.96%**）开盘7288元/吨（**-1.41%**）、最低6730元/吨并收于全日最低；原油（**-8.41%**）开盘668元/桶（**-1.99%**）、最低604.8元/桶（**-11.27%**），收于624.3元/桶；沥青（**-7.83%**）开盘4814元/吨（**-1.27%**）、最低4420元/吨（**-9.35%**），收于4494元/吨；甲醇（**-7.32%**）开盘3357元/吨（**-1.32%**）即为全日最高、最低3132元/吨（**-7.94%**），收于3153元/吨；聚丙烯（**-6.04%**，收于9544元/吨）与塑料（**-5.98%**，收于8838元/吨）双双收于全日最低；乙二醇（**-5.76%**）、对二甲苯（**-5.76%**）、丁二烯橡胶（**-5.33%**）、苯乙烯（**-5.33%**）、瓶片（**-5.16%**）、PTA（**-5.07%**）、短纤（**-4.88%**）、PVC（**-1.98%**）同步重挫，油品与聚酯、聚烯烃产业链整体沦陷。逆势收涨的是纸浆（**+1.30%**，收于4690元/吨）、20号胶（**+0.44%**）、橡胶（**+0.42%**）、尿素（**+0.17%**）；烧碱（0.00%）持平于1529元/吨，纯碱（**-0.10%**）、玻璃（**-0.11%**）基本走平，煤化工与建材链成本端相对独立、明显抗跌。

有色（等权**+1.88%**）明显走强、板块十涨一平一跌：碳酸锂（**+5.92%**）领涨全商品，开盘86460元/吨（与昨收持平）即为全日最低、此后单边上行、最高93920元/吨（**+8.63%**），收于91580元/吨；沪镍（**+5.13%**）开盘118060元/吨（**+0.99%**）、全天单边上行、收于全日最高的122900元/吨；多晶硅（**+2.63%**）最高35870元/吨（**+4.11%**），收于35360元/吨；不锈钢（**+2.39%**，收于14155元/吨）、沪铅（

+2.22%，收于16140元/吨）、沪锡（+1.34%）日内最高363800元/吨（+3.16%）、最低348180元/吨（-1.27%），收于357400元/吨，振幅达4.4个百分点；沪锌（+0.92%，收于25800元/吨）、沪铝（+0.78%，收于23180元/吨）、工业硅（+0.53%）、国际铜（+0.47%）同步收涨；沪铜（+0.23%）最高107230元/吨、最低105480元/吨，收于106410元/吨，延续高位震荡；氧化铝（0.00%）持平于2641元/吨。黑色（等权+1.53%）全线收涨、板块七涨零跌：焦炭（+3.46%）开盘1847.5元/吨（-0.19%）即为全日最低、最高1920元/吨（+3.73%），收于1915元/吨；焦煤（+2.66%）最高1414.5元/吨（+3.25%），收于1406.5元/吨；铁矿石（+1.32%）最高692元/吨（+1.47%），收于691元/吨；热卷（+1.23%，收于3200元/吨）、螺纹钢（+1.13%）开盘3008元/吨与昨收持平、最低即为开盘、最高3047元/吨（+1.30%），收于3042元/吨；锰硅（+0.55%）、硅铁（+0.39%）小幅收涨。能源价格崩塌反而强化了中下游成本改善与政策预期，煤焦与钢材联动上行。

农产品（等权+0.29%）小幅收涨、内部涨跌互现：红枣（+3.49%）领涨板块，开盘6305元/吨（与昨收持平）、最低6270元/吨（-0.56%）、最高6535元/吨（+3.65%），收于6525元/吨；苹果（+3.44%）开盘5642元/吨（-0.09%）、最低5576元/吨（-1.26%）、最高5848元/吨（+3.56%），收于5841元/吨、几乎收在全日最高；菜粕（+1.94%，收于2210元/吨）、棉花（+1.02%，收于15390元/吨）、粳米（+0.36%）、花生（+0.28%）、玉米（+0.27%）、玉米淀粉（+0.24%）、豆一（+0.23%）、豆粕（+0.22%，收于3121元/吨）、白糖（+0.08%）小幅收涨。下跌方面，菜油（-2.59%）领跌板块，开盘10219元/吨（-0.08%）、最低9895元/吨（-3.25%），收于9962元/吨；鸡蛋（-1.36%）开盘3607元/吨（+0.45%）、最低3527元/吨（-1.78%），收于3542元/吨；棕榈油（-1.29%）最低8813元/吨（-1.80%），收于8859元/吨；豆油（-0.61%）、生猪（-0.60%，收于9115元/吨）、豆二（-0.23%）不同程度走弱。油脂链受原油暴跌的成本传导拖累，软商品与养殖端相对独立。贵金属（等权+2.32%）稳步走强、领跑六大板块：沪银（+2.33%）开盘12530元/千克（+0.62%）、盘中最低12395元/千克（-0.47%）、最高12928元/千克（+3.81%），收于12743元/千克；沪金（+2.31%）开盘870.58元/克（+0.36%）、最低867.02元/克（-0.05%）、最高890.94元/克（+2.71%），收于887.54元/克。金银同步走强、涨幅基本相当，金银比趋于稳定，在油价崩塌压低通胀预期、实际利率下行的组合下，贵金属配置价值进一步凸显。

股指（等权+0.92%）全线收涨、呈“全线低开—开盘即为全日最低—震荡走高—尾盘小幅回落”的深V反转形态，小盘成长显著领涨。中证1000（+2.12%）领涨，开盘6462.29点（-0.76%）、最低6460.45点（-0.79%）、午后最高6700.84点（+2.90%），收于6650.14点；中证500（+1.80%）开盘6557.88点（-0.97%）、最高6819.12点（+2.98%），收于6740.93点；深证成指（+1.19%）开盘11216.81点（-1.05%

）、最高11613.40点（+2.45%），收于11471.09点；创业板指（+0.87%）开盘2493.73点（-2.00%）、最低2493.67点（-2.01%）、最高2625.99点（+3.19%），收于2566.80点；沪深300（+0.29%）开盘4065.72点（-0.87%）即为全日最低，收于4113.41点；上证指数（+0.10%）开盘3646.57点（-1.08%）即为全日最低、最高3701.59点（+0.42%），收于3689.91点；上证50（+0.09%）相对落后、收于2811.16点。两市成交约2.12万亿元、较上一交易日2.04万亿元小幅放量约800亿元。债市小幅走强：30年期国债期货（+0.04%）收于118.390元、10年期（+0.03%）收于110.175元、5年期（+0.01%）收于106.890元、2年期（-0.02%）收于102.688元。结构上，涨幅前五为碳酸锂（+5.92%）、沪镍（+5.13%）、红枣（+3.49%）、焦炭（+3.46%）、苹果（+3.44%）；跌幅前五为燃料油（-13.23%）、低硫燃油（-9.60%）、液化气（-8.96%）、原油（-8.41%）、沥青（-7.83%）。

图1 六大板块表现总览（2026-11-05，等权平均）

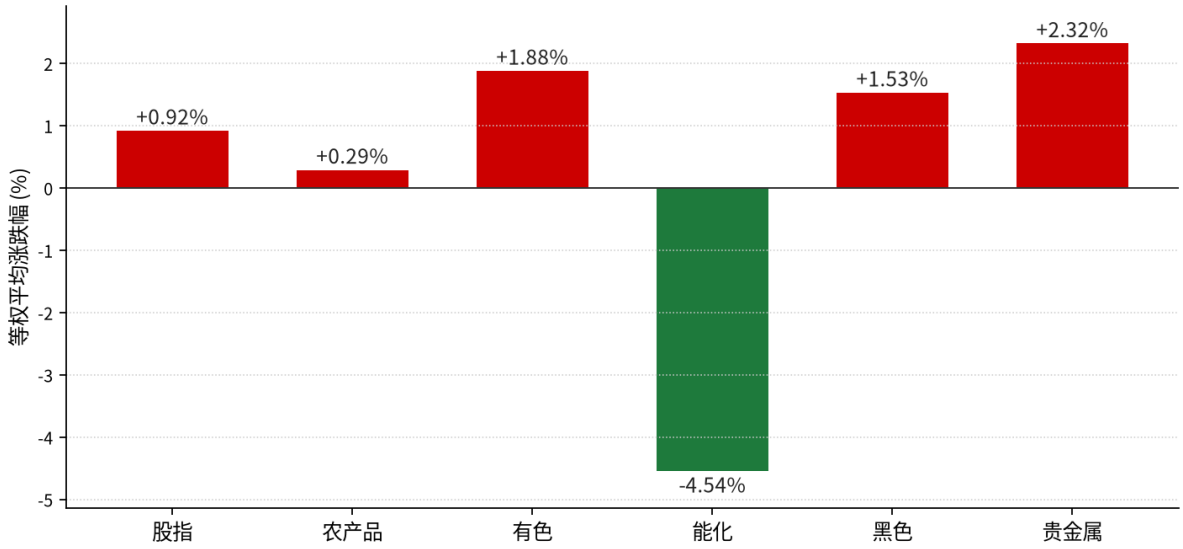


图1　六大板块表现总览（2026-11-05，等权平均）

数据来源：同花顺（主力合约收盘价，涨跌幅较昨收）

一、市场总览（板块层面）

板块	等权平均	领涨品种	领跌品种
黑色	+1.53%	焦炭+3.46% / 焦煤+2.66%	无下跌品种（硅铁+0.39%最弱）
有色	+1.88%	碳酸锂+5.92% / 沪镍+5.13%	氧化铝+0.00% / 沪铜+0.23%
贵金属	+2.32%	沪银+2.33% / 沪金+2.31%	无下跌品种（金银双双上涨）
股指	+0.92%	中证1000+2.12% / 中证500+1.80%	无下跌指数（上证50+0.09%最弱）
农产品	+0.29%	红枣+3.49% / 苹果+3.44%	菜油-2.59% / 鸡蛋-1.36%
能化	-4.54%	纸浆+1.30% / 20号胶+0.44%	燃料油-13.23% / 低硫燃油-9.60%

数据来源：同花顺（主力合约收盘价，涨跌幅较昨收）

（一）黑色：全线收涨、板块七涨零跌，焦炭领涨3.46%

黑色等权+1.53%，全线收涨、板块内七个品种无一收跌。焦炭（+3.46%）领涨板块，开盘1847.5元/吨（-0.19%）即为全日最低、盘中最高1920元/吨（+3.73%），收于1915元/吨；焦煤（+2.66%）开盘1380元/吨（+0.73%）、最低1375元/吨（+0.36%）、最高1414.5元/吨（+3.25%），收于1406.5元/吨；铁矿石（+1.32%）开盘681.5元/吨（-0.07%）、最低680元/吨（-0.29%）、最高692元/吨（+1.47%），收于691元/吨；热卷（+1.23%）开盘3160元/吨（-0.03%）即为全日最低、最高3204元/吨（+1.36%），收于3200元/吨；螺纹钢（+1.13%）开盘3008元/吨与昨收持平、最低即为开盘、最高3047元/吨（+1.30%），收于3042元/吨；锰硅（+0.55%）最高5872元/吨（+1.00%），收于5846元/吨；硅铁（+0.39%）最高5734元/吨（+0.92%），收于5704元/吨。板块在原油系崩塌、能化深度下挫的背景下逆势走强，炉料端（双焦）显著强于成材，核心逻辑是能源价格回落改善中下游成本、叠加冬储补库与政策预期升温。

（二）有色：明显走强、板块十涨一平，碳酸锂飙升5.92%领涨全商品

有色等权+1.88%，明显走强、板块内十个品种上涨、一个持平。碳酸锂（+5.92%）领涨板块并领涨全商品，开盘86460元/吨（与昨收持平）即为全日最低、此后单边上行、最高93920元/吨（+8.63%），收于91580元/吨，全天振幅达8.6个百分点、成交524215手、持仓416316手，量能显著放大；沪镍（+5.13%）开盘118060元/吨（+0.99%）即为全日最低、全天单边上行并收于全日最高的122900元/吨；多晶硅（+2.63%）开盘34575元/吨（+0.35%）、最低34540元/吨（+0.25%）、最高35870元/吨（+4.11%），收于35360元/吨；不锈钢（+2.39%）最高14170元/吨（+2.50%），收于14155元/吨；沪铅（+2.22%）最高16175元/吨（+2.44%），收于16140元/吨；沪锡（+1.34%）最高363800元/吨（+3.16%）、最低348180元/吨（-1.27%），收于357400元/吨；沪锌（+0.92%）最高25810元/吨（+0.96%），收于25800元/吨；沪铝（+0.78%）最低22840元/吨（-0.70%）、最高23195元/吨（+0.85%），收于23180元/吨；工业硅（+0.53%）、国际铜（+0.47%）小幅收涨；沪铜（+0.23%）开盘106640元/吨（+0.44%）、最高107230元/吨（+1.00%）、最低105480元/吨（-0.65%），收于106410元/吨，延续高位震荡；氧化铝（0.00%）持平于2641元/吨。新能源金属与镍系在储能需求与供给收缩预期下强势领涨，与油品系形成极致反差。

（三）贵金属：稳步走强、领跑六大板块，沪银涨2.33%、沪金涨2.31%

贵金属今日稳步走强、领跑六大板块（等权+2.32%），金银同步上涨、涨幅基本相当。沪银（+2.33%）开盘12530元/千克（+0.62%）、盘中最低12395元/千克（-0.47%）、最高12928元/千克（+3.81%），收于12743元/千克；沪金（+2.31%）开盘870.58元/克（+0.36%）、日盘最低867.02元/克（-0.05%）、最高890.94元/克（+2.71%），收于887.54元/克。金银比保持稳定、白银未再现高弹性溢价，说明本轮上涨的主驱动来自宏观端：原油单日暴跌逾8%显著压低通胀预期，实际利率下行打开贵金属估值空间，同时权益市场深V反转、风险偏好并未恶化，黄金的配置与避险双重属性同时受益。方向上，短线连涨后需消化涨幅、警惕波动放大；中长期央行购金与实际利率下行逻辑未变，回调仍是配置窗口。

（四）股指：全线低开深V反转、小盘成长领涨，中证1000涨2.12%、成交2.12万亿元

股指等权+0.92%，全线收涨、呈“全线低开—开盘即为全日最低—震荡走高—尾盘小幅回落”的深V反转形态，小盘成长显著领涨、权重相对落后。中证1000（+2.12%）领涨，开盘6462.29点（-0.76%）、最低6460.45点（-0.79%）、午后最高6700.84点（+2.90%），收于6650.14点；中证500（+1.80%）开盘6557.88点（-0.97%）、最低6557.84点（-0.97%）、最高6819.12点（+2.98%），收于6740.93点；深证成指（+1.19%）开盘11216.81点（-1.05%）、最低11215.48点（-1.06%）、最高11613.40点（+2.45%），收于11471.09点；创业板指（+0.87%）开盘2493.73点（-2.00%）、最低2493.67点（-2.01%）、最高2625.99点（+3.19%），收于2566.80点；沪深300（+0.29%）开盘4065.72点（-0.87%）即为全日最低，收于4113.41点；上证指数（+0.10%）开盘3646.57点（-1.08%）即为全日最低、最高3701.59点（+0.42%），收于3689.91点；上证50（+0.09%）相对落后、收于2811.16点。两市成交约2.12万亿元、较上一交易日2.04万亿元小幅放量约800亿元，量能维持高位。风格上，小盘成长显著强于权重蓝筹，商品暴跌未冲击权益风险偏好。（说明：本篇股指分析以标的指数现货行情为准。）

（五）农产品：小幅收涨，红枣与苹果双双涨逾3.4%、菜油重挫2.59%

农产品等权+0.29%，小幅收涨、内部涨跌互现。红枣（+3.49%）领涨板块，开盘6305元/吨与昨收持平、盘中最低6270元/吨（-0.56%）、最高6535元/吨（+3.65%），收于6525元/吨；苹果（+3.44%）开盘5642元/吨（-0.09%）、最低5576元/吨（-1.26%）、最高5848元/吨（+3.56%），收于5841元/吨、几乎收在全日最高；菜粕（+1.94%）最高2212元/吨（+2.03%），收于2210元/吨；棉花（+1.02%）最高15480元/吨（+1.61%），收于15390元/吨；粳米（+0.36%，收于3576元/吨）、花生（+0.28%，收于7814元/吨）、玉米（+0.27%，收于2233元/吨）、玉米淀粉（+0.24%，收于2519元/吨）、豆一（+0.23%，收于5186元/吨）、豆粕（+0.22%）最高3137元/吨（+0.74%），收于3121元/吨；白糖（

+0.08%，收于5246元/吨）。下跌方面，菜油（-2.59%）领跌板块，开盘10219元/吨（-0.08%）、最低9895元/吨（-3.25%），收于9962元/吨；鸡蛋（-1.36%）开盘3607元/吨（+0.45%）、最低3527元/吨（-1.78%），收于3542元/吨；棕榈油（-1.29%）最低8813元/吨（-1.80%），收于8859元/吨；豆油（-0.61%）最低8723元/吨（-1.07%），收于8763元/吨；生猪（-0.60%）最高9295元/吨（+1.36%）、最低9040元/吨（-1.42%），收于9115元/吨；豆二（-0.23%）小幅走弱。油脂链受原油暴跌的成本传导直接拖累，软商品与养殖端相对独立。

（六）能化：深度领跌六大板块，油品系崩塌、燃料油暴跌13.23%

能化等权-4.54%，深度领跌六大板块，呈“油品与聚酯、聚烯烃链集体崩塌、煤化工与建材相对抗跌”的结构。燃料油（-13.23%）领跌板块并领跌全商品，开盘4580元/吨（-3.36%）、盘中最高仅4599元/吨（-2.95%）、最低下探4064元/吨（-14.25%），收于4112元/吨，日内振幅达11.3个百分点；低硫燃油（-9.60%）开盘5250元/吨（-2.69%）、最高5272元/吨（-2.28%）、最低4767元/吨（-11.64%），收于4877元/吨；液化气（-8.96%）开盘7288元/吨（-1.41%）、最低6730元/吨并收于全日最低；原油（-8.41%）开盘668元/桶（-1.99%）、最高670元/桶（-1.70%）、最低604.8元/桶（-11.27%），收于624.3元/桶；沥青（-7.83%）开盘4814元/吨（-1.27%）、最低4420元/吨（-9.35%），收于4494元/吨；甲醇（-7.32%）开盘3357元/吨（-1.32%）即为全日最高、最低3132元/吨（-7.94%），收于3153元/吨、成交3289952手显著放大；聚丙烯（-6.04%）最低9544元/吨并收于全日最低；塑料（-5.98%）最低8838元/吨并收于全日最低；乙二醇（-5.76%）最低4894元/吨并收于全日最低、对二甲苯（-5.76%）最低8342元/吨（-6.58%）、丁二烯橡胶（-5.33%）最低15040元/吨（-7.30%）、苯乙烯（-5.33%）最低9209元/吨并收于全日最低、瓶片（-5.16%）、PTA（-5.07%）最低5888元/吨（-6.63%）、短纤（-4.88%）最低7640元/吨（-5.42%）、PVC（-1.98%）最低4888元/吨（-3.44%）同步重挫。逆势收涨的是纸浆（+1.30%）最高4696元/吨（+1.43%），收于4690元/吨；20号胶（+0.44%，收于16020元/吨）、橡胶（+0.42%，收于18945元/吨）、尿素（+0.17%，收于1741元/吨）小幅收涨；烧碱（0.00%）持平于1529元/吨，纯碱（-0.10%）最低972元/吨（-1.82%），收于989元/吨；玻璃（-0.11%）最高896元/吨（+0.34%），收于892元/吨。油品系成本塌陷是今日能化崩塌的核心，而煤化工与建材成本端（煤炭）相对独立、明显抗跌。

二、重点品种解读

图2 商品涨跌幅龙虎榜（2026-11-05 主力合约，涨跌幅较昨收）

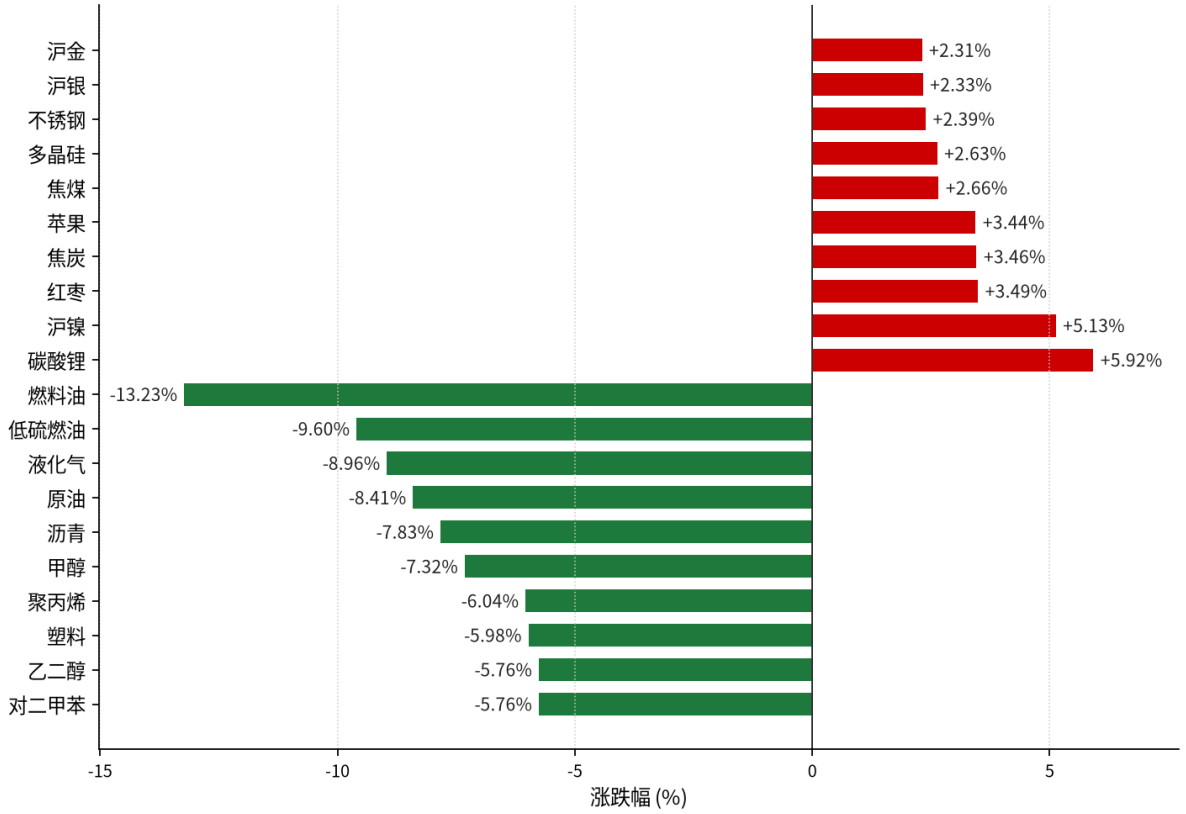


图2　商品涨跌幅龙虎榜（2026-11-05 主力合约，涨跌幅较昨收）

数据来源：同花顺（主力合约收盘价，涨跌幅较昨收）

（1）燃料油 / 低硫燃油 —— 油品系崩塌，分别暴跌13.23%与9.60%领跌全商品

燃料油（**-13.23%**）与低硫燃油（**-9.60%**）双双崩塌、领跌全商品，成为今日商品端最弱的一环。燃料油开盘4580元/吨（**-3.36%**）、盘中最高仅4599元/吨（**-2.95%**）、最低下探4064元/吨（**-14.25%**），收于4112元/吨，日内振幅达11.3个百分点、成交1012576手、持仓177627手；低硫燃油开盘5250元/吨（**-2.69%**）、最高5272元/吨（**-2.28%**）、最低4767元/吨（**-11.64%**），收于4877元/吨，振幅7.4个百分点。两者呈“低开无力、盘中跳水、尾盘小幅修复”的形态，全程未能组织有效反弹。驱动上，原油成本端塌陷叠加成品油与船燃需求走弱、裂解价差压缩，油品系遭遇系统性杀估值；在原油未企稳前，油品系反弹的持续性有限，不建议盲目抄底。

（2）原油 —— 单日重挫8.41%，盘中最大跌幅达11.27%

原油（**-8.41%**）单日重挫、成为能化崩塌的源头，开盘668元/桶（**-1.99%**）、盘中最高仅670元/桶（**-1.70%**）、最低下探604.8元/桶（**-11.27%**），收于624.3元/桶，日内振幅达9.6个百分点、成交217165手。夜盘即低开走弱、日盘延续单边下行，盘中一度逼近600元/桶关口。原油的单日跌幅在近月合约中极为罕见，

直接冲击下游燃料油、低硫燃油、沥青、液化气等油品系品种，并通过PX—PTA—聚酯链、石脑油—烯烃链两条路径传导至整个能化板块。方向上，短期需关注供给端政策与地缘扰动的边际变化，在成本塌陷未止之前，油品系与聚酯链仍将承压，反弹高度受限。

（3）碳酸锂 —— 单边上行5.92%领涨全商品，收于91580元/吨

碳酸锂（**+5.92%**）领涨全商品，开盘86460元/吨与昨收持平即为全日最低、此后单边上行、盘中最高93920元/吨（**+8.63%**），收于91580元/吨，日内振幅达8.6个百分点，成交524215手、持仓416316手，量能显著放大。在原油系崩塌、能化全线重挫的背景下，碳酸锂逆势单边大涨并收于日内高位，说明供给端扰动与储能需求预期正在主导定价，前期空头集中减仓放大了涨幅。操作上，单日涨幅已大、短线存在获利回吐与技术性回踩需求，建议不追高、以回调后的逢低参与为主，同时关注矿端复产与库存变化对反弹高度的制约。

（4）沪镍 —— 上涨5.13%收于全日最高，镍系与不锈钢联动走强

沪镍（**+5.13%**）开盘118060元/吨（**+0.99%**）即为全日最低、全天单边上行、收于全日最高的122900元/吨，成交274718手、持仓127983手，量能明显放大。同链条的不锈钢（**+2.39%**，收于14155元/吨）同步走强，镍系整体受成本支撑与下游补库预期提振；在有色板块整体走强的背景下，镍的弹性显著领先。操作上，收于全日最高显示多头动能较强，但需警惕单日大涨后的高位反复，建议逢回调参与、关注镍铁与硫酸镍价差及不锈钢排产变化。

（5）焦炭 / 焦煤 —— 双焦领涨黑色，板块七涨零跌

焦炭（**+3.46%**）与焦煤（**+2.66%**）双双领涨黑色，板块七个品种全线收涨。焦炭开盘1847.5元/吨（**-0.19%**）即为全日最低、盘中最高1920元/吨（**+3.73%**），收于1915元/吨；焦煤开盘1380元/吨（**+0.73%**）、最低1375元/吨（**+0.36%**）、最高1414.5元/吨（**+3.25%**），收于1406.5元/吨。同板块铁矿石（**+1.32%**，收于691元/吨）、热卷（**+1.23%**，收于3200元/吨）、螺纹钢（**+1.13%**，收于3042元/吨）、锰硅（**+0.55%**）、硅铁（**+0.39%**）全线跟涨。能源价格大幅回落改善中下游成本、叠加冬储补库与政策预期升温，黑色系在商品普跌中逆势走强；操作上可关注钢厂利润修复与铁水回升节奏，做多炉料仍需警惕成材端的负反馈。

图3 重点品种日内走势（2026-11-05，基准=11/04收盘）

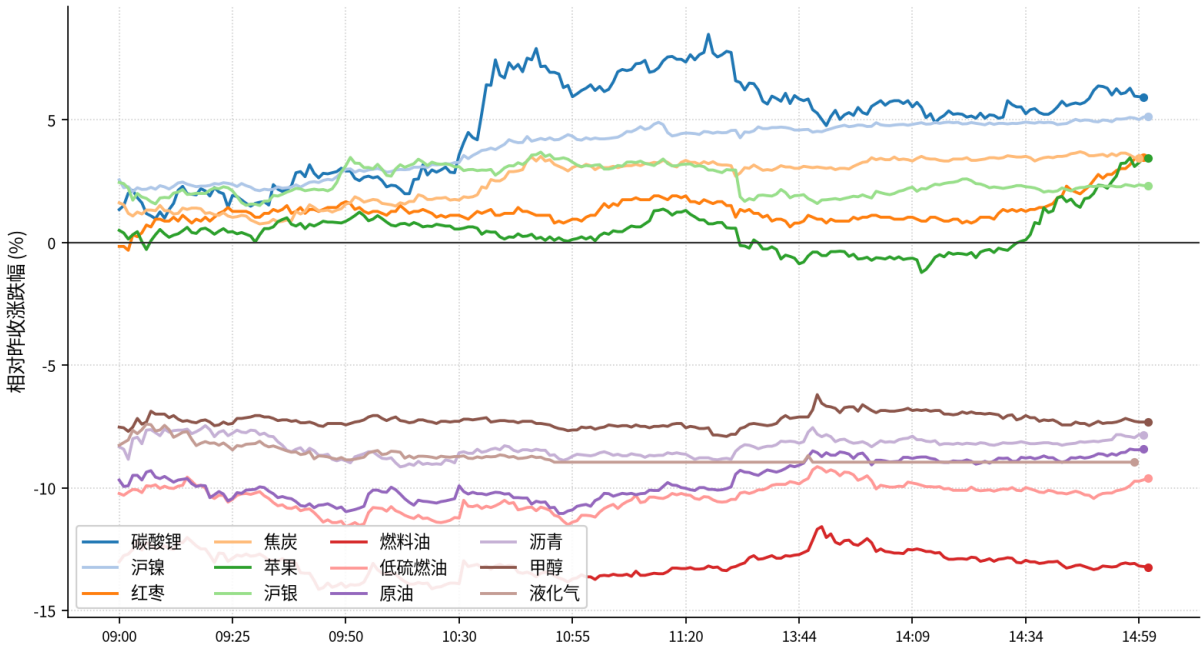


图3　重点品种日内走势（2026-11-05，基准=11/04收盘）

数据来源：同花顺（主力合约收盘价，涨跌幅较昨收）

三、后市展望

股指：全线低开深V反转、小盘成长领涨、成交维持2.12万亿元，商品暴跌未冲击权益风险偏好，短期修复动能仍在，但需关注外部扰动与量能能否延续。

农产品：小幅收涨、红枣与苹果双双涨逾3.4%、菜油受原油拖累重挫2.59%，关注油脂链成本传导与软商品自身供给节奏。

有色：明显走强、碳酸锂飙升5.92%领涨全商品、沪镍涨5.13%，新能源金属与镍系成为资金主线，铜铝高位震荡，高弹性品种波动放大。

能化：深度领跌六大板块、油品系崩塌式下跌、燃料油暴跌13.23%，原油能否止跌决定板块方向，油品与聚酯链弱势中不宜盲目抄底。

黑色：全线收涨、双焦领涨、板块七涨零跌，能源回落改善成本与冬储预期共振，核心变量仍是铁水回升节奏与终端需求验证。

贵金属：稳步走强、领跑六大板块、金银同步上涨，油价暴跌压低通胀预期、实际利率下行构成支撑，短线需消化涨幅、注意波动放大。

四、风险提示

1. 原油及油品系单日暴跌后波动进一步放大，燃料油、低硫燃油等品种惯性下探的风险；

2. 能化板块恐慌情绪蔓延至聚酯、聚烯烃链，出现连锁补跌的风险；

3. A股低开深V后若量能快速萎缩，指数反弹的持续性存疑；

4. 碳酸锂、沪镍单日大涨后获利回吐，高弹性品种回撤幅度可能显著放大；

5. 海外通胀与主要央行政策路径超预期，扰动全球流动性与风险偏好；

6. 高波动品种（燃料油、碳酸锂、沪锡、苯乙烯等）资金面波动加剧，放大板块波动。

附表1：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)　　2026/11/5

板块	代码	品种（主力连续）	基差（现货-期货）	基差变动（日环比）	基差率（基差/现货）	期货收盘价	现货价（折合盘面价）	备注
金融	IF	沪深300	15.8	-14.32	0.38%	4097.6	4113.4	
	IH	上证50	25.2	-7.38	0.89%	2786	2811.2	
	IM	中证1000	45.1	2.53	0.68%	6605	6650.1	
	IC	中证500	37.3	-5.90	0.55%	6703.6	6740.9	
金属	CU	铜	3620.0	565.00	3.29%	106410	110030	上海物贸
	AL	铝	180.0	-140.00	0.77%	23180	23360	上海物贸
	ZN	锌	-165.0	-25.00	-0.64%	25800	25635	上海物贸
	NI	镍	-260.0	-1450.00	-0.21%	122900	122640	上海金属网
	PT	铂	1.3	19.10	0.35%	372.2	374	铂(99.95%)
	PD	钯	9.7	15.90	3.82%	242.85	253	钯(99.95%)
	AO	氧化铝	-6.0	0.00	-0.23%	2641	2635	山东地区氧化铝中间价
	SS	不锈钢	545.0	-230.00	3.71%	14155	14700	304/2B冷轧不锈钢卷太钢无锡
黑色	RB	螺纹钢	108.0	-64.00	3.43%	3042	3150.0	上海HRB400E 20mm
	HC	热卷	-40.0	-39.00	-1.27%	3200	3160	上海Q235B 4.75mm
	J	焦炭	447.0	156.00	18.92%	1915	2362	天津港准一级冶金焦+220贴水
	JM	焦煤	416.0	-36.50	22.83%	1406.5	1823	山西晋中中硫主焦煤（S1.3）
	I	铁矿石	13.5	-2.40	1.92%	691	704.5	青岛港金布巴粉
	SM	锰硅	154.0	318.00	2.57%	5846	6000.0	内蒙FeMn65Si17+地区贴水350
	FG	玻璃	68.0	1.00	7.08%	892	960.0	华北地区5mm浮法玻璃含税价
能化	SC	原油	54.7	57.36	8.06%	624.3	679.0	原油(阿曼)
	FU	燃料油	1227.0	164.00	22.98%	4112	5339.0	华东地区舟山保税船用高硫燃料油
	LU	低硫燃料油	795.0	-13.00	14.02%	4877	5672.0	华东地区舟山保税船用低硫燃料油
	PG	液化石油气	1720.0	662.00	20.36%	6730	8450.0	广州码头液化气(国产气)
	BU	沥青	1716.0	312.00	27.63%	4494	6210	华东主流市场价
	RU	天胶	-395.0	-80.00	-2.13%	18945	18550	上海云南国营全乳胶(SCRWF)
	NR	20号标胶	366.1	-75.86	2.23%	16020	16386	泰国STR20青岛保税区库提价
	MA	甲醇	492.0	64.00	13.50%	3153	3645	华东市场低端价
	L	塑料	-1438.0	562.00	-19.43%	8838	7400	齐鲁石化7042出厂价
	PP	聚丙烯	1806.0	614.00	15.91%	9544	11350	绍兴三圆T30S出厂价
	EB	苯乙烯	991.0	18.00	9.72%	9209	10200	华东市场低端价
	V	PVC	-62.0	-30.00	-1.27%	4962	4900	电石法全国均价
	PF	短纤	696.0	122.00	8.15%	7844	8540	华东市场涤纶短纤1.4D主流价
	EG	乙二醇	756.0	299.00	13.38%	4894	5650	华东市场低端价
	TA	PTA	844.0	320.00	12.36%	5986	6830	华东地区高端价
	LC	碳酸锂	270	-6870.00	0.29%	91580	91850	碳酸锂(99.5%电，国产)
	SA	纯碱	161.0	1.00	14.00%	989	1150	华北沙河市场重质纯碱主流价
	UR	尿素	19.0	7.00	1.08%	1741	1760	河南地区小颗粒主流价
农产品	A	豆一	114.0	965.00	2.15%	5186	5300	哈尔滨巴彦国一等大豆
	Y	豆油	207.0	54.00	2.31%	8763	8970	张家港四级豆油
	P	棕榈油	-259.0	6.00	-3.01%	8859	8600	黄埔港
	OI	菜油	778.0	255.00	7.24%	9962	10740	江苏南通四级菜油
	M	豆粕	-1.0	-37.00	-0.03%	3121	3120	张家港
	RM	菜粕	140.0	-2.00	5.96%	2210	2350	黄埔(加籽粕)
	SR	白糖	-85.0	25.00	-1.65%	5246	5161	广西一级糖报价
	CF	棉花	1380.0	-197.31	8.23%	15390	16770	现货平均价
	C	玉米	12.0	-6.00	0.53%	2233	2245	收购平均价
	CS	玉米淀粉	71.0	-6.00	2.74%	2519	2590	长春出厂报价
	LH	生猪	-515.0	-145.00	-5.99%	9115	8600	河南出厂价
	JD	鸡蛋	1018.0	99.00	22.32%	3542	4560	湖北孝感平均价

备注：数据均来源于上海钢联与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。

附表2：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 2026/11/5

生猪	0.53%	螺纹钢	31.02%	甲醇	59.99%
纯碱	2.60%	焦炭	33.29%	LU燃油	60.00%
玻璃	3.77%	沪银	33.36%	燃料油	60.96%
红枣	3.84%	鸡蛋	33.41%	短纤	61.26%
花生	4.06%	橡胶	33.96%	沪锌	64.02%
烧碱	4.34%	集运欧线	33.99%	沪金	66.56%
氧化铝	5.83%	500股指	36.17%	沥青	66.71%
PVC	8.26%	铁矿石	37.98%	聚丙烯	67.78%
苹果	12.00%	豆油	39.27%	苯乙烯	67.87%
纸浆	12.88%	沪铅	39.35%	豆一	69.91%
尿素	13.35%	乙二醇	42.41%	沪锡	72.48%
硅铁	16.03%	菜籽油	42.88%	BR橡胶	72.96%
碳酸锂	18.19%	50股指	43.06%	液化气	79.67%
不锈钢	18.89%	豆二	47.29%	20号胶	82.34%
菜籽粕	19.17%	淀粉	47.30%	沪铝	84.43%
工业硅	20.19%	白糖	51.03%	三十年债	85.58%
棉花	22.02%	1000股指	52.62%	二年债	88.71%
锰硅	24.07%	300股指	53.44%	国际铜	90.04%
焦煤	27.17%	豆粕	53.61%	沪铜	92.29%
沪镍	27.34%	棕榈油	55.32%	五年债	99.38%
热卷	30.19%	玉米	57.88%	十年债	99.89%
塑料	30.52%	对二甲苯	58.85%		
PTA	30.91%	原油	59.47%		

制表：华鑫期货研究所

华鑫期货【鑫期汇】

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。

陈张晴
期货从业资格： F03133806
交易咨询资格： Z0024295
邮箱： chenzq@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