

早间快讯

2026

6月15日

星期一

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

伊朗高级官员表示根据备忘录草案，德黑兰方面同意既不研发也不获取核武器，美国同意解冻伊朗 250 亿美元被冻结资产，解冻方式包括直接现金转账、区域国家合作以及设立金融信贷额度。该官员称美国已在备忘录草案中同意伊朗将在其境内稀释高浓缩铀库存，具体机制将在未来 60 天内讨论，美国将在特定期限内免除对伊朗的石油制裁，允许伊朗出售石油并获取石油收入。根据备忘录草案，伊朗将立即向所有商船重新开放霍尔木兹海峡，美国则将解除海上封锁。黄金短期趋势偏弱，中期需要时间修复，如果不能快速站回 200 日均线 4440 上方，后市也可能转为弱势。短期下跌主趋势尚未反转，目前多头反攻动能严重不足，看周一市场是否重拾信心，多头是否能上攻突破阻力位。

沪铜：

铜价今日震荡运行。地缘政治方面，伊朗高级官员表示根据备忘录草案，德黑兰方面同意既不研发也不获取核武器，美国同意解冻伊朗 250 亿美元被冻结资产，解冻方式包括直接现金转账、区域国家合作以及设立金融信贷额度。基本面，截至 6 月 11 日，进口铜精矿加工费指数已跌至-119.84 美元/吨，较上周进一步下滑。这表明铜精矿现货市场极度短缺，冶炼厂购买原料不仅没有加工利润，还要承担亏损。国内社会库存加速去化。截至 6 月 11 日，主流地区铜库存环比减少 1.65 万吨至 21.78 万吨，已创下 2026 年以来的年内新低。短期预计维持高位区间震荡。

沪铝：

铝价今日震荡运行。地缘政治方面，伊朗高级官员表示根据备忘录草案，德黑兰方面同意既不研发也不获取核武器，美国同意解冻伊朗 250 亿美元被冻结资产，解冻方式包括直接现金转账、区域国家合作以及设立金融信贷额度。基本面，LME 铝库存已降至 32 万吨左右的历史低位，中东地区（如巴林铝业）因故减产约 30 万吨，导致海外现货升水坚挺。传统建筑型材需求偏弱，但以旧换新政策支撑下的家装订单和工业型材需求稳定。更重要的是，铝材出口

成为去库核心驱动力，5月末锻轧铝及铝材出口达63.2万吨，同比增长强劲。截至6月12日当周，国内铝锭社会库存降至131.2万吨，环比下降6.3万吨，去库幅度扩大。铝价重心底部有支撑，但向上动力仍需关注需求的反馈。预计短线宽幅震荡区间运行。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿石：

6月中旬全球铁矿石发运仍维持3500万吨/周以上高位，西芒杜等非主流增量叠加澳巴冲量预期，到港与港口库存去化持续停滞，45港库存处在1.64亿吨以上的高位区间；钢厂端247家日均铁水约240.8万吨维持高稳，但钢厂盈利率回落、成材淡季压力下补库仍以按需采购为主，港口现货成交偏弱、落地利润未明显走扩。短期矿价受高铁水刚需托底与高库存+高发运压制双向夹击，预计偏弱震荡，向上缺补库驱动，向下受海运费偏高与刚需支撑不至于直线下滑。

焦炭：

第七轮提涨（湿熄+50、干熄+55元/吨）已于主流钢厂陆续接涨，并按通知6月15日零点起执行，六至七轮累计涨幅拉升至300-385元/吨区间；焦企端因原料煤偏紧、部分焦企利润承压，独立焦企产能利用率徘徊在75%附近，焦炭供应并不宽松，焦企厂库偏低、出货顺畅的结构未变。但需注意钢厂盈利率已降到55%左右且成材累库，焦炭进一步提涨空间取决于钢厂让利意愿；预计短期高位震荡、波动放大，追高性价比下降。

焦煤：

山西6月“安全月”安监趋严背景下，前期停产/减产煤矿复产节奏偏慢、复产矿产量恢复不足，局部地区（如古交方向）供给扰动信息仍在发酵，主焦煤现货报价保持坚挺，煤端对焦炭成本支撑未松。不过陕西等方向保供与进口补充预期会对上方形成牵制；预计焦煤短期强现实延续，但盘面高位更易受复产预期与情绪切换影响走出急涨急调节奏，以区间思路对待。

螺纹钢：截至6月12日当周，螺纹产量约214.59万吨（+2.44），社库479.16万吨（微降0.45）、厂库181.80万吨（+7.72），厂库由降转增的信号更明显；表需约207.32万吨（-5.85），建材成交日均值仍在9万吨级偏低位，高温多雨+中高考停工使终端承接偏弱，库存拐点压力在积累。成本端双焦坚挺限制深跌，但需求淡季与厂库向外传导不畅压制反弹高度；预计螺纹短期震荡偏弱、箱体磨底，上方先看3200-3220一带压力，下方关注成本台阶是否有效。

—— 能源化工 ——

原油：

原油价格由供给约束、全球需求、地缘与金融因素共同主导。供给端核心受OPEC+减产政策执行度影响，美国页岩油增产有限，巴西等国增量温和，中东等地缘冲突易带来短期供给扰动。需求端呈现分化特征，欧美经济与货币

政策压制用油需求，中印等新兴市场消费提供支撑，同时炼化开工、季节性需求带来阶段性波动，新能源长期放缓需求增速。库存变化直观体现短期供需格局，美元强弱、全球流动性与投机资金会放大价格弹性。整体来看，OPEC+ 减产是价格底部重要支撑，行情波动主要取决于宏观经济走向、地缘事件冲击与供需边际变化。

甲醇：

甲醇市场呈国内高开工、进口收缩、库存偏低、需求偏弱、成本与地缘共振格局。供应端，西北煤制甲醇开工高位，国内产量充足；但伊朗地缘冲突导致进口量骤减，港口库存持续低位，可流货源偏紧，对现货形成强支撑。需求端，6月MTO集中检修，传统下游处高温淡季，整体刚需走弱，短期拖累价格；三季度后旺季来临，MTO开工回升有望带动需求边际改善。成本端，动力煤价格高位运行，持续抬升甲醇生产成本。美伊谈判反复与海峡通航风险持续扰动市场，资金博弈加剧，推动甲醇价格高位震荡。短期供需双弱博弈，中期随进口恢复与旺季临近，价格或先抑后扬。

乙二醇：

乙二醇供需格局受国内供给、进口量、聚酯终端需求共同影响。供给端，国内煤制、乙烯法装置投产复产带来增量，开工率随成本与利润动态调整，海外低成本乙烯法产能是重要进口补充，地缘、装置检修会扰动进口与国内供给。需求端高度依赖聚酯行业，终端纺织内需、出口及地产相关包装需求决定下游开工与采购节奏，需求呈现阶段性波动。库存变化直观反映短期供需松紧，煤炭、原油分别构成不同工艺路线的成本支撑。整体来看，乙二醇行情跟随下游聚酯景气度波动，同时受上游能源成本、进口扰动与宏观环境共同制约。

—— 农产品 ——

豆粕：

夜盘窄幅震荡收涨，小幅缩量。外盘：CBOT 美豆 7 月合约收平；美豆粕 7 月合约小幅回撤。USDA 6 月报告上调阿根廷大豆产量、美豆产区天气良好，外盘偏弱压制国内粕价。国内供应：6 月进口大豆到港 1345 万吨（历史高位），油厂开机率 68% - 72%，周度压榨量 258 万吨；豆粕库存 54.1 万吨，周环比增 41%，累库压力持续。国内需求：生猪养殖亏损扩大，能繁母猪存栏环比回落，饲料需求疲软；下游仅刚需采购，无集中备货，消费端持续偏弱外盘偏弱 + 国内高压榨、高库存、弱需求三重利空，夜盘窄幅整理，开盘易承压，区间震荡偏弱，重点跟踪美豆天气、国内压榨及库存去化。

豆油：

夜盘窄幅震荡，缩量减仓，交投清淡。国内供应：大豆集中到港，油厂高开机，豆油商业库存 97.2 万吨，周环比增 6.8 万吨，同比增 15.7 万吨，供应宽松格局延续。国内需求：传统消费淡季，餐饮、食品加工采购意愿低迷，豆棕价差倒挂抑制替代需求，终端以刚需为主，消费乏力。外部驱动：CBOT 美豆油 7 月合约收绿；原油回落削弱生物柴油需求，外盘联动偏弱，难改国内供强需弱格局。国内高库存、弱需求主导弱势基调，外盘与原油仅提供阶段性拖累，夜盘小幅走弱，跟踪库存去化与原油走势。

棕榈油：

夜盘震荡走弱，小幅增仓下行。外盘：BMD 马棕 8 月合约收跌。MPOB5 月库存环比增 5.15% 至 243 万吨，6 月 1-10 日产量环比增 17.42%，出口环比增 3.5%-4.9%，产地供需宽松。国内供应：6-7 月进口买船增加，港口库存 75.1 万吨，处于同期高位，现货供应充足，基差偏弱。外部驱动：原油回落压制生物柴油需求，印尼 B50、马来 B15 政策提供底部支撑，内外盘联动中性偏弱。外盘供需宽松 + 国内高库存压制，政策托底限制跌幅，夜盘震荡走弱，白天易承压，短线区间偏弱震荡，跟踪马棕出口、库存及国内到港节奏。

棉花：

夜盘窄幅整理，减仓运行，资金观望为主。外盘：ICE 美棉 12 月合约小幅飘红。美国德州旱情反复，新季减产预期升温，外盘偏强对国内形成支撑。国内供应（25/26 旧季）：陈棉库存偏高，新疆棉田现蕾期长势正常；进口棉到港平稳，内外棉价差倒挂，进口流通积极性一般。新季预期（26/27）：国内新疆植棉面积调减 5%-8%，产量预估降 7%-9%；USDA、ICAC 预测全球减产，供需缺口扩大，中长期供应收缩逻辑明确。国内需求：纺织淡季，下游开机率偏低，棉纱、坯布累库，内外销订单疲软，纺企仅刚需补库，消费端持续拖累。旧季高库存、弱需求压制短期盘面走势，新季全球及国内减产预期形成中长期支撑，夜盘小幅反弹，短期区间震荡，但是持续性有待进一步验证，持续关注美国德州天气、国内纺企订单以及新棉生长期气象风险。

白糖：

夜盘震荡偏强，放量增仓，多头有资金关注倾向。外盘：ICE 原糖 7 月合约冲高回落。巴西压榨提速、出口放量，原油大跌拖累乙醇需求，外盘近弱远强结构清晰。国内供应：2025/26 榨季国内产糖 1165 万吨（近 10 年新高），主产区库存高企，纯销售周期下供应宽松，现货报价承压。国内需求：夏季饮料旺季临近，下游低位补库，但终端消费复苏缓慢，仅刚需支撑，消费弹性不足。国内补库需求支撑，外盘六连跌形成压制，夜盘震荡偏强，短期窄幅震荡，关注巴西压榨进度、印度政策及国内库存去化。

从业人员信息

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
高伟	F3038074	Z0013025
朱运略	F03146690	Z0023302
黄重璋	F03150479	Z0023364
奚雯庆	F03155335	Z0023921

前海期货期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】674号

免责声明

本快讯中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此快讯所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的交易建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此快讯而视其为客户，因根据本快讯及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请交易者注意可能存在的交易风险。

本快讯版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

凡遵照原文内容进行引用、刊发的，均须注明出处为前海期货有限公司；严禁对本快讯歪曲原意、删改内容，我公司保留全部合法权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道5033号卓越前海壹号A栋26楼08单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfc.net>