

早间快讯

2026

6月30日

星期二

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美联储加息预期仍主导市场，科技板块分流贵金属资金，美国消费数据显现复苏隐忧，贵金属获得阶段性支撑，美伊谈判进程反复，地缘不确定性持续存在。中长期支撑逻辑明确：全球地缘风险中枢抬升、美国财政压力加剧、去美元化进程推进，全球央行持续增持黄金储备，价格中枢具备持续上行基础。短期上行空间受鹰派联储、强美元及实际利率高位约束。

铜：

铜精矿 TC 处于历史低位，港口库存亦处历史低值，铜矿趋紧对铜价形成支撑。二季度末冶炼厂集中检修叠加行业控产，国内精铜供给量收敛。下游受传统淡季影响铜材开工偏淡，但铜价回落带动下游逢低采买意愿转好，精铜社会库存小幅去化，供给略减、需求维持刚性。美国核心通胀数据高于预期，市场定价美联储短期无降息空间，高利率环境压制风险资产估值。

—— 黑色金属及建材 ——

焦煤：

美联储加息预期利空逐步消化，国内产地安监力度高，煤矿复产节奏受限。蒙煤通关量居高，矿山精煤日均产量回落，下游精煤库存累库反映承接能力不足，铁水产量增速放缓，总库存小幅下滑，期价震荡偏强但上行空间有限。国内煤矿安监管控趋严，供给端形成硬缺口，低硫主焦资源紧缺，下游铁水维持高位形成刚性消耗，短期下行空间有限。

热卷:

超长期特别国债以旧换新政策带动消费,但下游需求仍显疲软,周度产量下调,表观需求回落,库存继续增加,美元偏强叠加供给宽松,现货成交一般,期价震荡偏空。下游需求仍显疲软,卷板相关的机械、造船需求偏强,汽车、家电消费增速下滑,钢厂整体订单量处于低位,供给处于高位、需求边际走弱,整体行情偏弱势运行。

—— 能源化工 ——

PTA:

产能利用率小幅回升,产量增加,下游聚酯行业开工率微升,工厂库存小幅上升,加工差维持高位,装置负荷上升,年内供需格局转好,价格跟随原油波动。行业检修集中落地,开工率回落至 67.9%,短期港口持续去库对加工费形成支撑,但受原油价格回落拖累,绝对价格预计维持震荡下行走势。后续供应端装置重启压力较大。

橡胶:

国内云南产区原料收购趋稳,海南产区受高温、胶树开花影响,割胶作业不畅,原料上量节奏放缓。青岛港口总库存累库,终端采购意愿不强。轮胎企业端午检修后产能利用率将恢复性提升,但终端需求表现不及预期,对拉动整体需求幅度有限。产区进入季节性供应放量阶段,原料价格下跌带动成本支撑走弱,行情短期承压,中长期供需偏多预期下下跌空间有限。

—— 农产品 ——

豆粕:

外盘美豆受出口、原油比价、天气题材支撑走强,国内现货基差维持弱势,供应端 7 月进口大豆到港量预计维持高位,油厂开机率高企,豆粕库存持续攀升。需求端饲料企业仅维持刚需滚动采购,积极布局远月基差头寸。短期外盘天气题材升温或提振内盘情绪,但国内高库存弱需求格局未改,反弹空间有限,后续提货压力将逐步显现。

白糖:

巴西港口等待装运的食糖数量大幅回升,国内当前食糖库存同比较高,贸易商拿货积极性不高,5 月进口糖供应大幅增加,市场压力明显,叠加新榨季国内糖预估增产,后市糖价仍有探底可能。国内供应宽松、高库存的基本面难以快速扭转,进口成本下移带动市场情绪偏空,厄尔尼诺气候形成后,26/27 榨季主产国减产风险提升,中长期存在支撑逻辑。

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>