

早间快讯

2026

7月1日

星期三

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美联储维持鹰派立场，美元指数偏强运行，实际利率高位对无息资产形成持续压制。美伊谈判推动地缘尾部风险阶段性回落，油价中枢下移缓解通胀反弹担忧。央行购金逻辑尚未松动，但短期黄金面临流动性压力，ETF资金流向主导金价波动。中长期来看，新兴市场央行维持逢低购金节奏，全球储备资产再配置逻辑仍为黄金提供底层支撑。

沪铝：

美伊局势缓和，霍尔木兹通航恢复预期落地，前期地缘溢价持续回吐。铝锭社会库存较上周四减少逾4万吨，铝棒库存环比减少，下游刚需采买为主。国内铝下游开工季节性偏淡，但铝价持续偏弱将形成对冲，铝锭库存预计延续去化，铝价下方仍有支撑。宏观情绪未明显好转前，预计维持低位震荡。

—— 黑色金属及建材 ——

铁矿：

发运端澳洲发运量减少，巴西发运量增加，到港量环比增加至同期高位。日均铁水产量242.95万吨，达到年内新高。港口库存环比累库，高于往年同期。焦炭提涨侵蚀下游利润，钢厂盈利下滑挤压矿价空间。海运成本高位下降，随着中东局势日趋缓和，能源成本预期下移，矿端底部支撑边际走弱。短期消息面对矿价有所扰动，预计价格承压运行。

热卷：

表需大幅下滑，上周受端午节假期影响降幅明显，同比去年超额下降，印证淡季需求实质性转弱。铁水产量高位微

升，钢厂盈利率下挫。成材在供需减格局下后续仍是累库预期，自身基本面偏弱。煤炭端山西产量难以短时间恢复，现货价格偏强运行，短期下方支撑仍在。钢材矛盾逐渐累积，预计后续价格中枢缓慢下移。

—— 能源化工 ——

原油：

美伊谈判反复，OPEC 产量维持 5 年同期低位，美国原油产量高位，库存持续去化。EIA 数据显示美国商业原油库存周环比下降 608.8 万桶，战略储备降至 1983 年以来最低。中国港口商业原油库存环比下跌。目前供应端恢复集中，需求恢复偏缓慢，中国 7 月份还有较多检修量。预期短期单边价格震荡偏弱，关注夏季需求对月间的支撑。

橡胶：

泰国产区原料价格回调明显，杯胶及胶乳日度回调，产成品价格上涨，加工利润开启修复，市场供应增长预期升温。需求侧缺乏明显利好支撑，高库存弱开工。青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存 67.96 万吨，环比增加 0.26 万吨。轮胎企业产能利用率环比大幅走低，终端需求表现不及预期。胶价以震荡格局看待，季节性增产压力仍存，短线偏弱整理。

—— 农产品 ——

豆油：

美豆种植面积报告在即，市场预计上调至 8536.9 万英亩。国内油厂开机率回升，提货较顺畅，下游需求表现平淡。进口大豆集中到港持续分流国产豆需求，6-7 月大豆月均到港超千万吨。中长期厄尔尼诺预期下油脂供需趋紧格局不变，但短期国内外供应充足，走势回归自身基本面。国内进口大豆压榨量维持高位，库存及成本驱动将增加豆油市场调整压力。

豆粕：

国内 6-7 月大豆月均到港超千万吨，油厂开机率维持高位，豆粕库存持续攀升。需求端养殖亏损抑制补栏，饲料企业维持随采随用。外盘天气题材短期提振情绪，但国内高库存弱需求格局未改，反弹空间预计有限。国内粕类市场上行遇阻震荡收低，弱现实拖累强预期，有望跟随美豆回吐部分涨幅。

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.qhfco.net>