

早间快讯

2026

6月2日

星期二

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

伊朗塔斯尼姆通讯社周一报道，由于以色列对黎巴嫩的袭击，伊朗谈判团队正停止通过调解人与美国进行信息交换。与此同时，为“惩罚”以色列及其支持者，伊朗及包括也门、黎巴嫩和伊拉克境内什叶派盟友在内的抵抗阵线已制定议程，旨在全面封锁霍尔木兹海峡并激活包括曼德海峡在内的其他战线。伊朗外长周一在社交媒体上表示，任何一条战线的违反行为即是对所有战线停火协议的违反，美国和以色列需对任何违反行为的后果负责。塔斯尼姆社还称，伊朗官员和谈判代表已强调，犹太复国主义政权必须立即停止在加沙和黎巴嫩的侵略性军事行动并完全撤出黎巴嫩被占领地区，在此之前不会进行任何谈判。布伦特原油升至约 95.90 美元/桶，日内涨幅约 5.25%；10 年期美债收益率升至 4.50%。黄金下挫约 50 美元，最低触及 4450 美元附近，虽然有反弹但多方来说是比较大的伤害走势。后续就看 4400 美元是否能守住？4400 不破多头向上反弹还是有机会。

沪铜：

铜价今日震荡运行。地缘政治方面，伊朗塔斯尼姆通讯社周一报道，由于以色列对黎巴嫩的袭击，伊朗谈判团队正停止通过调解人与美国进行信息交换。与此同时，为“惩罚”以色列及其支持者，伊朗及包括也门、黎巴嫩和伊拉克境内什叶派盟友在内的抵抗阵线已制定议程，旨在全面封锁霍尔木兹海峡并激活包括曼德海峡在内的其他战线。基本面，电解铜现货货源充足，进口铜持续到港入库，不过高位铜价抑制下游采购意愿，企业多按需补货。短期来看，宏观主导下，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，伊朗塔斯尼姆通讯社周一报道，由于以色列对黎巴嫩的袭击，伊朗谈判团队正停止通过调解人与美国进行信息交换。与此同时，为“惩罚”以色列及其支持者，伊朗及包括也门、黎巴嫩和伊拉克境内什叶派盟友在内的抵抗阵线已制定议程，旨在全面封锁霍尔木兹海峡并激活包括曼德海峡在内的其他战线。

海外供应缺口与低库存仍提供底部支撑，国内超预期累库格局延续，将对国内铝价形成拖累。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：

供应端，最新一期全球铁矿石发运量环比大幅冲高至 3802.4 万吨，而国内 47 港到港量环比减少至 2604.6 万吨。需求端，本期日均铁水产量为 241 万吨，环比微增 0.19 万吨，但钢厂盈利率小幅下滑。政策方面，工信部新修订的《钢铁行业产能置换实施办法》正式印发，全国炼铁、炼钢产能置换比例统一提高至不低于 1.5:1，旨在确保行业总产能“只减不增”。观点：在海外发运维持高位、国内产能置换政策长期压制需求的背景下，铁矿石基本面趋于宽松，价格缺乏上行驱动。

焦炭：

产业方面，焦炭第五轮提涨于 6 月 1 日 0 时起正式执行，湿熄焦、干熄焦分别上调 50 元/吨和 55 元/吨。供应端，受山西煤矿事故影响，安监全面升级，独立焦企产能利用率虽微增，但日均产量环比减少。库存方面，焦炭整体库存仍处低位，但厂内库存略有累积。观点：在原料成本支撑及供应收紧的背景下，焦炭价格短期维持偏强运行，后续需关注钢厂利润变化对提涨接受度的制约。

焦煤：

山西煤矿发生特别重大瓦斯爆炸事故，国务院已成立事故调查组，并于 5 月 31 日设立专线受理举报。截至 5 月 30 日，山西仍有 112 座炼焦煤矿处于停产状态，涉及产能巨大，供应端出现明显收缩。5 月 30 日，山西省召开全省安全生产暨煤矿安全风险隐患专项整治行动部署会议，强调将保持“打非治违”高压态势。观点：安监导致的供给刚性收缩是当前核心矛盾，但终端需求淡季将制约价格上行高度，预计短期焦煤价格维持高位震荡。

螺纹钢：

宏观层面，国务院日前正式印发《城市更新“十五五”规划》，预计将带动年均钢材需求增量约 1000 万吨，为中长期需求提供支撑。产业数据显示，最新一周螺纹钢周产量为 221.67 万吨，表观消费量连续下滑至 232.25 万吨，呈现“供微增、需转弱”的淡季特征。需求端，华东地区梅雨季节来临，建筑工地施工进一步受限，同时 1-4 月全国房地产新开工面积同比降幅扩大至 24.4%。观点：尽管长期政策利好明确，但短期面临雨季施工受限与地产疲软的现实压力，螺纹钢供需矛盾累积，价格承压。

—— 能源化工 ——

原油：

当前国际原油市场呈现供应偏紧、需求偏弱、地缘主导震荡格局。供应端受中东冲突与航运受阻影响，全球供应缺口持续存在，库存低位运行，基本面支撑较强；OPEC + 小幅增产、阿联酋退出 OPEC，短期对供给改善有限，产能

恢复周期较长。需求端迎来夏季季节性回暖，但高油价抑制消费，各大机构下调需求预期，整体复苏乏力。地缘方面，美伊谈判进展反复，和解预期反复扰动风险溢价，叠加美元走强，油价短期震荡加剧。整体来看，原油下行空间受低库存与供应缺口限制，短期维持高位震荡，走势重点跟随中东局势与供需修复节奏。

甲醇：

甲醇市场呈现内地供应充足、进口大幅收缩、港口库存低位、需求季节性走弱的弱平衡格局。国内煤制甲醇高开工、高利润，6月装置重启增多，内地货源持续增量；中东地缘冲突导致伊朗甲醇进口锐减，短期难以恢复，港口库存持续去化至低位，现货基差坚挺，构成价格底部支撑。需求端表现偏弱，MTO装置集中检修，刚需明显回落，甲醛、醋酸等传统下游进入淡季，采购意愿低迷，压制价格上行空间。成本端煤炭价格稳定，为盘面提供刚性支撑。短期甲醇以高位区间震荡为主，多空博弈加剧，大跌空间受低库存限制，上涨动能受制于需求疲软。后续重点关注中东地缘局势、伊朗进口恢复进度、MTO检修结束时间及库存变化。

乙二醇：

乙二醇市场呈现进口收缩、国产偏稳、库存低位、需求淡季的震荡格局。国内煤制装置开工维持高位，6月多套油制装置检修，国产供应整体平稳；中东地缘冲突导致海外到港量大幅缩减，港口库存持续去化至低位，现货基差坚挺，为价格提供较强底部支撑。需求端表现疲软，下游聚酯进入传统淡季，开工率同比下滑，终端纺织订单不足，工厂仅刚需采购，主动补库意愿低迷，明显压制价格上行空间。成本端煤价平稳、原油高位震荡，行业普遍亏损，进一步限制波动幅度。短期乙二醇以区间窄幅震荡为主，大跌风险有限，大涨动能不足。后续重点关注中东地缘局势、进口到港恢复节奏、聚酯开工及库存变化。

—— 农产品 ——

豆粕：

豆粕市场夜盘延续供应宽松、需求疲软、外盘压制的震荡偏弱格局，原油暴涨未对粕类形成直接驱动，无新增变量。外盘：夜盘 CBOT 大豆电子盘小幅走弱，美豆播种率 92%、出苗率 85%，均高于五年均值，产区降雨充足，丰产预期持续压制外盘成本端。国内供应：大豆到港维持高位（周度到港超 900 万吨），油厂开机率 75%+，豆粕商业库存环比增 3.2%，拐点确认，现货货源充裕。国内需求：养殖端生猪 / 肉鸡存栏同比下滑 5%-8%，饲料企业刚需随采，现货成交清淡，基差贴水盘面 80-120 元 / 吨，需求端无利好支撑。整体供需偏弱格局延续，短期跟随美盘与油脂联动，区间震荡偏弱，上方承压明显，下方成本支撑稳固。

豆油：

夜盘维持震荡，供强需弱 + 原油暴涨托底逻辑强化，地缘冲突为新增驱动。外盘：夜盘 CBOT 豆油电子盘小幅走弱，无明显利多 / 利空。国内供应：大豆集中到港，油厂高位压榨，豆油商业库存 125 万吨，同比增 18%，现货供应充足。国内需求：处于传统消费淡季，餐饮 / 食品加工需求同比降 4%-6%，下游企业谨慎拿货，仅刚需成交。外部驱动：夜盘 WTI 原油暴涨 7.94% 至 94.30 美元 / 桶，生物柴油需求预期大幅修复，显著对冲国内高库存压力。短期高位窄幅震荡，原油暴涨为核心外部变量，偏强预期增强。

棕榈油:

夜盘偏强震荡，国内高库存 + 海外政策 / 原油暴涨托底格局显著强化，政策落地 + 原油暴涨推动夜盘走强。外盘：马来棕榈油电子盘小幅走强，印尼 6 月 1 日起加强出口管制、7 月 B50 生柴计划明确，远月供应收紧预期强化。国内供应：棕榈油商业库存 185 万吨，同比增 25%，近月库存压力偏大。外部驱动：夜盘 WTI 原油暴涨 7.94% 至 94.30 美元 / 桶，印尼出口管制政策落地 + 原油暴涨双重利多，大幅对冲国内高库存压力，支撑棕榈油偏强运行。近月库存压制、远月政策 + 原油利好，夜盘上涨为预期兑现，短期维持高位震荡偏强。

棉花:

夜盘偏强震荡，旧作去库 + 新季减产缺口托底逻辑延续，外盘走强 + 减产预期支撑盘面，原油暴涨无直接影响。外盘：夜盘 ICE 棉花电子盘上涨 1.72% 至 66.18 美分 / 磅，德州旱情引发减产担忧，外盘走强带动内盘。国内供应：国内棉花旧作库存 120 万吨，仓单持续流出（周度减仓 1.2 万吨），去库节奏平稳。新季预期：新疆新季种植面积缩减 8%-10%，新年度产需缺口预期扩至 80-100 万吨，远期支撑强化。国内需求：纺织行业传统淡季，织厂开机率 65%+，下游刚需小单补库，无集中采购利好。短期淡季压制、远期减产支撑，夜盘上涨为预期强化，短期震荡偏强，多空反复博弈。

白糖:

夜盘震荡偏强，内强外弱、近月高库存 + 远月偏紧逻辑延续，消费预期升温托底盘面，原油暴涨无直接影响。外盘：夜盘 ICE 原糖电子盘低位震荡，巴西压榨稳定，外盘偏弱。国内供应：国内榨季收尾，工业库存 180 万吨，同比增 12%，近月供应宽松。国内需求：夏季饮料消费旺季临近，终端备货意愿回暖，现货成交环比增 8%-10%，基差走强，支撑内盘独立走强。短期震荡偏强运行，重点关注终端备货落地节奏。

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>