

早间快讯

2026

6月8日

星期一

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

美国5月非农新增就业17.2万人，远超市场8.5万人的预期，增幅达到预估的两倍有余，凸显美国劳动力市场韧性，市场观点进一步倾向美联储需优先管控通胀；同期美国失业率持平于4.3%，为美联储官员考虑加息提供扎实基本面支撑。在市场加息预期升温的驱动下美元大幅走强，美元指数自日内低点99.16附近触底反弹，涨幅0.62%，站稳100.06关口，报100.0643。美债收益率大幅上行，市场押注美联储2026年落地加息。此外中东地缘局势暂无好转，伊朗力挺黎巴嫩盟友真主党，拒绝美方提出的停火方案，美伊谈判进程受阻。伊朗方面表态：唯有黎巴嫩战事平息，伊朗才会同美国缔结和平协议。金价已有效跌破4427美元的200日简单移动平均线，技术面趋势由多转弱。下一支撑落在2025年10月低点延伸而来的上行趋势线，区间4200~4230美元。若金价想要反转走升、开启反弹，多头需重新站上200日均线与4450美元整数关口。美国下周将陆续公布消费者通胀、生产者物价通胀以及初请失业金等关键经济数据。

沪铜：

铜价今日震荡偏弱运行。地缘政治方面，伊朗力挺黎巴嫩盟友真主党，拒绝美方提出的停火方案，美伊谈判进程受阻。伊朗方面表态：唯有黎巴嫩战事平息，伊朗才会同美国缔结和平协议。美国5月非农新增就业17.2万人，远超市场8.5万人的预期，增幅达到预估的两倍有余，凸显美国劳动力市场韧性，市场观点进一步倾向美联储需优先管控通胀，进一步打压有色金多。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：

铝价今日震荡偏弱运行。地缘政治方面，伊朗力挺黎巴嫩盟友真主党，拒绝美方提出的停火方案，美伊谈判进程受阻。伊朗方面表态：唯有黎巴嫩战事平息，伊朗才会同美国缔结和平协议。美国5月非农新增就业17.2万人，远超

市场 8.5 万人的预期，增幅达到预估的两倍有余，凸显美国劳动力市场韧性，市场观点进一步倾向美联储需优先管控通胀，进一步打压有色金多。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：

截至 6 月 5 日，247 家钢厂日均铁水产量 240.72 万吨，环比减少 0.28 万吨，高炉产能利用率 90.24%，环比降 0.11 个百分点，铁水阶段性见顶信号明确；47 港进口铁矿库存增至 17195.07 万吨，环比增加 78.67 万吨，港口累库压力持续显现。钢厂盈利率环比下降 3 个百分点，成材价格下跌叠加原料价格上涨，钢厂利润进一步收缩，补库意愿偏弱。铁水环比小幅下降，铁矿港口库存累积，累库压力渐显，价格表现偏弱；短期矿价维持震荡偏弱走势。

焦炭：

6 月 5 日主流焦企发起第六轮提涨，湿熄焦上调 50 元/吨、干熄焦上调 55 元/吨，山西部分顶装干熄焦上调 75 元/吨，计划 6 月 8 日 0 时起执行，自 4 月以来焦炭累计涨幅已达 300-330 元/吨。Mysteel 统计独立焦企全样本产能利用率 75.91%，环比降 0.08 个百分点；焦炭库存 89.95 万吨，环比增 2.35 万吨，但整体库存处偏低水平。随着炼焦煤价格快速上涨，高企的入炉煤成本持续挤压焦企利润空间，产量有收缩预期；需求端铁水产量维持 240 万吨以上高位，刚需支撑仍存。短期焦炭供需格局趋紧，焦炭第六轮提涨预期较强。

焦煤：

5 月 23 日以来山西停产煤矿达 135 座、涉及产能 1.537 亿吨，截至 6 月 3 日仍有 77 座、产能 7605 万吨处于停产状态；523 家炼焦煤矿山样本产能利用率骤降至 71.5%，原煤日均产量 159.9 万吨，环比减少 16.2 万吨，供应缺口持续存在。京唐港主焦煤库提价攀升至 2070 元/吨，临汾优质低硫主焦煤涨至 1920-1950 元/吨区间；线上竞拍全线走高，流拍率仅 2%，平均溢价超 100 元/吨，贸易商捂盘惜售情绪浓厚，矿方预售为主，部分煤种供不应求。短期煤矿供应收紧，加之 6 月安全生产月，短期盘面偏强运行，但向上空间受终端需求季节性走弱压制。

螺纹钢：

截至 6 月 4 日当周，螺纹钢产量 212.15 万吨，环比回落 9.52 万吨；总库存 653.69 万吨，环比减少 1.02 万吨，降幅大幅收窄；表需 213.17 万吨，环比骤降 19.08 万吨。厂库由降转增至 174.08 万吨，社库连续十二周下降但降幅明显收窄，供需数据表现偏弱。南方梅雨季叠加高温，终端采购乏力，全国建材周度成交量仅 46.64 万吨。当前市场核心矛盾在于疲软的需求无法消化高位的供给，虽然焦煤等成本端短期仍有扰动，但在淡季效应主导下，预计螺纹盘面整体呈现震荡偏弱运行。

—— 能源化工 ——

原油：

6月原油市场核心逻辑为中东地缘冲突驱动供应收缩、库存低位叠加夏季旺季预期、风险溢价与资金助推共振。供应端，霍尔木兹海峡封锁导致中东出口锐减，OPEC+维持深度减产，非OPEC增产不足，全球库存快速去化，供需缺口持续扩大。需求端，二季度受高油价压制偏弱，但三季度夏季出行旺季将带动汽油、航空煤油需求回升，炼厂开工率上行，需求环比改善。美伊谈判反复，海峡通航不确定性推升风险溢价，叠加全球库存低位、旺季临近，资金做多情绪浓厚，支撑布伦特原油维持90-95美元/桶高位震荡，需重点关注美伊谈判进展与海峡通航恢复节奏。

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：

乙二醇当前呈现供给阶段性收缩、需求淡季偏弱、港口持续去库、成本底部支撑的震荡格局。供给受国内集中检修+中东装置停产双重约束，进口到港持续减量，期货货源难放量；下游聚酯身处纺织淡季，终端织造订单不足、成品高库存倒逼聚酯按需采购，原料低库存运行，现货需求暂无放量，但6月末临近传统备货季，需求存在边际改善预期。华东港口库存连续多月去库，低位库存限制价格深度下行，原油与煤炭高位守住成本底线。短期行情受供需博弈震荡运行，下方受库存与成本支撑，上方受制于终端需求疲软难以大涨；中长期伴随下半年新产能落地，供给增量逐步兑现，旺季过后基本面承压、价格重心易回落。

—— 农产品 ——

豆粕：

周五夜盘减仓偏弱震荡，短期震荡偏弱。外盘：CBOT美豆7月合约收跌；美豆粕7月合约收跌；美豆种植进度91%、优良率67%，丰产预期持续压制。国内供应：6月大豆到港超1000万吨，油厂开机率64%，样本豆粕库存37.1万吨，周环比+2.5%，累库加速。国内需求：生猪养殖亏损、能繁母猪去化，猪料需求疲软；禽料、水产料刚需平稳，无集中补库。外盘走弱+国内累库+需求疲软，关注美豆出口及国内到港节奏。

豆油：

周五夜盘平盘震荡，短期震荡偏弱。国内供应：油厂开机率回升，豆油商业库存78.5万吨，周环比+0.9%，供应宽松。国内需求：夏季消费淡季，餐饮、食品加工需求平淡，刚需支撑不足。外部驱动：CBOT美豆油7月合约收

跌；原油大跌拖累生物燃料需求，美豆丰产压制成本端。外盘走弱 + 国内累库 + 需求疲软，关注库存去化及美豆产区天气。

棕榈油：

周五夜盘减仓偏弱震荡，短期震荡偏弱。外盘：BMD 马棕 8 月合约收跌；5 月马来西亚棕榈油出口 126.8 万吨，环比 - 9.7%，库存预计增至 238 万吨，供需宽松。国内供应：国内港口库存高位，进口到港稳定，基差偏弱，现货跟跌。外部驱动：印尼 6 月出口管制落地，5 月底集中抛售透支需求；马来 B15 政策利好，但出口疲软、库存高企抑制上方空间；原油大跌拖累生物柴油需求。外盘走弱 + 国内累库 + 原油拖累，夜盘减仓偏弱震荡；短期震荡，跟踪主产国出口及国内库存变化。

棉花：

周五夜盘减仓偏弱震荡，短期震荡偏弱。外盘：ICE 美棉 12 月合约收跌；德州西部旱情阶段性缓解，减产担忧支撑力度减弱。国内供应：疆内棉田现蕾，生长进度加快；进口棉到港均价 88.5 美分 / 磅，折滑准税成本 15040 元 / 吨，内外价差倒挂。新季预期：美棉种植进度快于均值，优良率预期向好，全球供应宽松预期增强。国内需求：下游纺企开机率下滑，成品库存累积，维持刚需补库，无集中采购，订单疲软。外盘旱情逻辑减弱，内盘受国内供需、资金主导，外强内弱格局持续，关注德州天气及纺企订单。

白糖：

周五夜盘减仓偏弱震荡，短期震荡偏弱。外盘：ICE 原糖 7 月合约小幅收绿；巴西雷亚尔大跌、原油重挫，压制原糖。巴西中南部 5 月上半月甘蔗压榨量同比 + 125%，乙醇掺混提升、制糖比下降，支撑原糖。国内供应：国内进入纯销售期，库存压力逐步显现；广西现货报价 5320 - 5370 元 / 吨，部分下调，现货坚挺度回落。国内需求：夏季消费旺季未至，终端需求平淡，刚需支撑有限，现货成交偏弱。外盘走弱 + 国内利多兑现 + 资金离场 + 现货走弱，夜盘减仓偏弱震荡，关注产区天气及库存去化。

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.qhfco.net>