

早间快讯

2026

6月1日

星期一

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

黄金：

特朗普周六表示，与伊朗的协议已“非常接近”达成，最佳外交选择是签署协议，因为这将使霍尔木兹海峡“立即重新开放航行”。他同时强硬表态，若最终协议对美国不公平，将“再次使用军事手段”，其坚持的唯一核心保证是防止伊朗获得核武器。特朗普称，伊朗方面已同意不发展或购买核武器，这一表态为原油供应端注入了潜在的缓和预期。金价延续反弹，但可惜无法突破 4600 美元压力带。虽然回落收在 4540 美元附近，但周线为十字星，月线为小阴线，对多头来说也是不错格局。接下来关注依旧是短期受油价回落影响，中期则取决于通胀与利率预期的演变。高利率环境对非生息资产的拖累仍为主线，但能源价格回落提供的缓冲效应不容忽视。

沪铜：

铜价今日震荡运行。地缘政治方面，特朗普周六表示，与伊朗的协议已“非常接近”达成，最佳外交选择是签署协议，因为这将使霍尔木兹海峡“立即重新开放航行”。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，特朗普周六表示，与伊朗的协议已“非常接近”达成，最佳外交选择是签署协议，因为这将使霍尔木兹海峡“立即重新开放航行”。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：

国际原油呈现供给收缩、需求偏弱、库存低位、地缘主导的格局。中东冲突导致霍尔木兹海峡航运受阻，中东主产国产量锐减，OPEC+ 增产力度不足，全球原油供应存在明显缺口，且供应恢复周期较长。需求端受高油价、经济放缓压制，全球原油需求增速持续下调，亚洲炼厂采购偏谨慎，但需求回落幅度不及供应收缩。全球原油库存持续下行，美国及库欣库存逼近低位，市场抗风险能力减弱。短期油价由地缘局势主导，美伊谈判、海峡通航进展引发价格大幅波动。整体油价呈高位宽幅震荡，大跌空间受低库存与供应缺口支撑，后续重点关注地缘走向、库存变化及

夏季需求兑现情况。

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：

豆粕市场夜盘小幅高开后震荡回落，盘面延续国内供应宽松、终端需求疲软、成本底部托底的区间震荡格局，行情波动符合预期，无超预期走势。供应端，国内大豆到港量充足，油厂压榨开机维持中高位，现货市场货源充裕，累库预期持续压制盘面上行空间；外盘美豆播种进度顺利，无天气炒作题材，成本端缺乏强势拉升驱动。需求端，国内养殖行业持续低迷，饲料企业维持刚需随采模式，无集中补库动作，现货成交清淡，基差持续贴水盘面，需求端难以提供利好支撑。整体供需偏弱格局延续，短期无明确单边趋势，维持区间震荡运行，上方承压明显，下方成本支撑稳固。

豆油：

夜盘高开后小幅收弱，盘面延续整体供强需弱、原油及生物柴油预期托底的震荡格局。供应端，国内大豆集中到港，油厂高位压榨持续释放豆油产量，市场商业库存处于高位，现货供应充足，持续压制油脂整体上行高度。需求端，当前处于油脂传统消费淡季，餐饮、食品加工终端需求复苏乏力，下游企业谨慎拿货，仅刚需成交，市场无集中备货需求。宏观端，国际原油价格稳步运行，生物柴油需求预期持续为油脂板块提供底部支撑，限制盘面大幅下跌空间。当前库存高压压制涨幅，原油预期托底底部，短期延续高位窄幅震荡走势，波段机会为主。

棕榈油：

夜盘小幅高开走强，盘面严格延续国内高库存压制、海外政策&原油双向托底的核心格局。供应端，国内棕榈油商业

库存同比大幅走高，现货供应过剩问题持续存在，短期压制盘面涨幅；海外方面，马来西亚处于季节性增产周期，但出口数据边际改善，印尼远期出口管制、生柴政策持续落地，为远月盘面提供长期利好支撑。需求端，国内淡季消费低迷，成交整体清淡，海外生柴刚需稳步扩张，对冲部分国内弱势需求利空。周末无马来、印尼新增政策扰动，行业基本面无变化。夜盘随板块飘红反弹，反弹力度有限，近月库存压力偏大，远月政策预期利好，短期维持高位震荡，区间反复行情为主。

棉花：

郑棉盘面延续旧作库存压制、新季减产缺口托底的高位震荡格局。供应端，国内棉花旧作库存仍处高位，纺织淡季下现货供应宽松，短期限制盘面涨幅；但郑商所棉花仓单持续减量，旧作去库节奏稳步推进，同时新疆新季种植面积缩减，新年度产需缺口预期持续支撑远期价格。国际端，美棉低位震荡，无大幅波动，对国内盘面影响有限。需求端，纺织行业传统淡季延续，织厂开机偏弱，下游刚需小单补库，无集中采购利好。夜盘小幅回落调整，短期淡季压制行情，新季减产预期筑牢底部，整体维持高位区间震荡，多空反复博弈。

白糖：

整体延续内强外弱、近月高库存、远月供需偏紧的震荡偏强格局。供应端，国内榨季丰产收尾，工业库存高企，持续压制近月行情；国际市场巴西新榨季压榨放量，ICE原糖持续低位运行，外盘整体偏弱。需求端，夏季饮料消费旺季逐步临近，终端备货意愿缓慢回暖，对冲部分库存利空，支撑内盘走势独立走强。周末无巴西压榨、印度出口等突发消息，产业节奏平稳。夜盘高开后小幅收弱，外盘拖累有限，国内消费预期升温托底盘面，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>