



兴业期货日度策略：2026.6.15

商品期货方面：新能源及贵金属走势较强，能源板块品种转弱。

重点策略推荐及操作建议：

操作上：

1. 供减需增预期强化，碳酸锂 LC2609 多头持有；
2. 市场情绪较为乐观，多晶硅 PS2609 多头持有；
3. 气候扰动预期不减，橡胶 RU2609 多头持有。

品种基本面分析及行情研判：

品种	观点及操作建议	方向研判	研究员	联系人
股指	<p>风险偏好回暖，股指向上修复</p> <p>上周 A 股市场探底回升，上证指数收涨 0.09%，创业板指下跌 3.22%，周五市场成交额回升至 3.24（前值为 2.57）万亿元。从行业来看，银行、非银金融涨幅居前，传媒、煤炭板块走弱。股指期货方面，大盘风格表现较为坚挺，IH 收涨 1.87%，IC、IM 周度跌幅近 1%</p> <p>宏观方面，美伊停战谅解备忘录达成，正式签署仪式将于 6 月 19 日在瑞士举行，市场风险偏好显著回暖，上周五开始，各国权益市场出现反弹。产业方面，长鑫科技完成 IPO 注册，即将登陆科创板，对其他板块、小微盘的资金或存虹吸效应。整体来看，随着地缘局势回暖、通胀预期缓和，市场情绪拐点出现，股指有望开启向上修复，可进行 IC 多头配置，但估值、流动性约束仍存，关注行情持续性。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	<p>投资咨询部 房紫薇 从业资格： F03121473 投资咨询： Z0023012</p>	<p>联系人：房紫薇 021-80220135 从业资格： F03121473 投资咨询： Z0023012</p>
国债	<p>资金面扰动延续，债市震荡调整</p> <p>上周债市震荡走弱，周五出现一定企稳。宏观方面，社融数据表现一般，信贷需求仍偏弱。流动性方面，上周央行在公开市场净投放，但资金成本仍在持续抬升，资金利率均回升至 1.4% 上方。资金面收敛叠加债市走弱，市场赎回压力有所增强，后续关注收益率抬升后，配置需求是否增强。短期内，宏观面及货币政策基调仍未发生变化，对债市下方仍有支撑，但流动性及机构行为短期扰动增多，债市仍存一定波动风险。从估值来看，超长端仍相对占优。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>

黄金 白银 铂金 钯金	<p>地缘缓和、紧缩预期边际降温，贵金属低位反弹</p> <p>黄金/白银：宏观面，美伊已达成谅解备忘录，本周五正式签署，国际油价大幅下挫，市场对美联储紧缩预期边际降温，叠加前期金银累计调整幅度较大，盘面存在估值修复的动能和空间。但货币紧缩预期实质性转向、投资需求企稳回暖前，暂不宜高估金银价格修复空间。短期关注上方 COMEX 黄金 4400-4500 附近、以及 COMEX 白银 75 附近的阻力。</p> <p>铂金/钯金：铂钯整体跟随金银波动。</p> <p>策略上，长线多单轻仓持有，买看跌期权的保护头寸可适当减仓。</p> <p>风险提示：美联储加息预期降温。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	黄金 谨慎看涨 白银 谨慎看涨 铂金 谨慎看涨 钯金 谨慎看涨	投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895	联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895
有色金属 (铜)	<p>宏观扰动预计减弱，供给紧缺格局或加剧</p> <p>宏观方面，美伊和谈释放积极信号，关注本月美国关税事件进展；供需层面，电解铜下游企业开工积极性边际回升，而铜矿端减产趋势较为明确，国内累计到港资源相较去年明显下滑，铜精矿进口加工费跌幅扩大，供给紧缺格局加剧。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	谨慎看涨	投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224
有色金属 (铝、氧化铝)	<p>关注矿端政策落地情况，铝价下方支撑偏强</p> <p>上周氧化铝价格震荡走高，沪铝前半周表现偏弱，但后半周出现反弹。宏观方面，市场对海外流动性收紧担忧仍难以消退，关注本周美联储及央行议息会议。电解铝方面，国内库存去库有所加快，出口高增速仍是主要支撑，海外现货升水明显收敛，但库存仍在下降，供给紧缺格局未变，对价格下方存在支撑。氧化铝方面，市场对几内亚铝土矿政策预期仍较强，几内亚铝土矿价格出现抬升，对氧化铝成本存在提振。整体来看，氧化铝过剩格局仍难以转变，但成本重心的上涨对价格支撑有所抬升，继续关注矿端政策落地情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	铝 震荡格局 氧化铝 谨慎看涨	投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114	联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114
有色金属 (镍)	<p>多空因素交织</p> <p>宏观面，美伊停战谅解备忘录达成，正式签署仪式将于6月19日在瑞士举行，市场风险偏好显著回暖，有色板块情绪改善。基本面，暂无新增驱动。一方面，霍尔木兹海峡即将开启，硫磺供应恢复预期、库存高企的弱现实对上方形成压力；但另一方面，原料供应恢复需要时间，短期硫磺价格居高不下、矿端扰动依旧存在，高成本对镍价下方仍有支撑。整体来看，多空因素交织，镍价低位震荡格局延续，考虑到下方支撑位较为坚挺、宏观情绪改善，卖出看跌期权策略继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	投资咨询部 房紫薇 从业资格： F03121473 投资咨询： Z0023012	联系人：房紫薇 021-80220135 从业资格： F03121473 投资咨询： Z0023012

<p>碳酸锂</p>	<p>需求保持增长，供给仍将受限</p> <p>锂电产业下游排产均延续高位增长态势，终端消费保持乐观，而宜春矿企复产进度拉长，青海盐湖旺季产量释放不畅，国内矿石供给弹性下降，且津巴布韦锂精矿发运尚未全面恢复，供应减量已实际产生，供减需增利好锂价上行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>谨慎看涨</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
<p>硅能源</p>	<p>能耗调控预期提振市场情绪</p> <p>工业硅方面，供给增量弹性不足，供需面驱动有限；但目前市场偏多情绪占上风，底部支撑较强，价格短期受成本端煤炭支撑和下游多晶硅带动。</p> <p>多晶硅方面，政策端，下游光伏组件新国标已进入报批公示期，门槛显著高于去年意见稿，后续多晶硅行业标准大概率将与之对标；整体看，市场情绪较为乐观，估值仍处于历史低位，鉴于多晶硅行业标准利多驱动尚未落地，仍建议保持多头策略。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>工业硅 震荡格局</p> <p>多晶硅 多头格局</p>	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220138 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>
<p>钢矿</p>	<p>钢材库存转增，成本端有支撑</p> <p>1、螺纹/热卷：钢材基本面依然呈现出“需求淡季承压、库存转增、成本端存在支撑”的特征。综上，维持螺纹、热卷期价震荡的判断不变，螺纹主力合约参考价格区间【3140，3300】，热卷主力合约参考价格运行区间【3350，3450】。风险提示：全球经济衰退、外需显著走弱。</p> <p>2、铁矿：终端需求进入淡季、高炉铁水产量见顶、进口矿供应上升、海运费回落、叠加钢厂利润收敛与再分配，铁矿估值驱动偏空。预计本周铁矿价格震荡偏弱概率仍相对更高，主力合约参考价格运行区间【740，790】。策略上，继续持有09合约卖出虚值看涨期权头寸，09合约空单逢低止盈。风险提示：海外天气、地缘局势、终端需求强弱。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>螺纹 震荡格局</p> <p>热卷 震荡格局</p> <p>铁矿 谨慎看跌</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>
<p>煤焦</p>	<p>矿山安监依然严格，原煤日产保持低位</p> <p>焦煤：MS样本矿山原煤日产环比再度走低，山西煤矿虽推进复产，但产地安监局势并未放松，太原等多地出现部分矿井迎检再度停产的情况，超产检查依然严格，产能释放受限，煤炭供给继续下降，煤价易涨难跌。</p> <p>焦炭：河北主流钢厂落实焦炭采购价50-55元/吨上调，第六轮提涨悉数落地，焦炭入炉刚需尚有支撑，而煤价涨速依然快于焦炭，焦化利润表现不佳，焦企仍有进一步涨价心态，成本端抬升支撑焦价上行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>焦煤 谨慎看涨</p> <p>焦炭 谨慎看涨</p>	<p>投资咨询部 刘启跃 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格： F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
<p>纯碱/玻璃</p>	<p>纯碱玻璃基本面存量利空明确，燃料成本波动加大</p> <p>1、纯碱：中观面，检修陆续结束，纯碱产量呈现增加趋势。下周多条浮法产线引板，重碱日耗略增。纯碱供应恢复快于需求，供过于</p>	<p>纯碱 谨慎看跌</p>	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格：</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格：</p>

	<p>求格局未变。微观面，燃煤价格重心上移，氨碱联碱工艺盈利能力持续恶化，估值已跌至低位。预计下周纯碱期价低位震荡为主，09 合约价格参考运行区间【1140, 1210】。策略上，反弹抛空 09 合约，或者反弹后卖出 09 合约虚值看跌期权头寸。风险提示：需求超预期、国内反内卷。</p> <p>2、浮法玻璃：中观面，玻璃基本面变化不大，终端需求淡季、供应收缩速度放缓、上中游存量高库存消化困难。微观面，行业全面亏损，且燃煤价格偏强运行，限制玻璃价格向下空间。预计玻璃期价低位震荡，09 合约价格参考运行区间【980, 1050】。策略上，反弹后抛空 09 合约，或者反弹后卖出 09 合约虚值看跌期权头寸。风险提示：反内卷、产线技改、稳地产政策。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	玻璃 谨慎看跌	F3039424 投资咨询： Z0014895	F3039424 投资咨询： Z0014895
原油	<p>短期内市场对爆发直接冲突的担忧或已大幅降温</p> <p>地缘方面，6 月 13 日美伊双方已就一份旨在立即停火、解除海上封锁并逐步解冻伊朗资产的谅解备忘录草案达成原则性共识。按既定时间表，该备忘录预计将在 6 月 14 日完成签署，从而开启为期 60 天的第一阶段信任建立期，并随后启动关于核问题与全面解除制裁的第二阶段正式谈判。预计协议框架将有效降低短期内军事冲突升级的风险，前期因地缘紧张而被推高的风险溢价将面临显著回调压力。谈判中关于浓缩铀处置、全面制裁解除等硬核分歧依然存在，长期地缘风险尚未彻底消除，但短期内市场对爆发直接冲突的担忧已大幅降温。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	空头格局	投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020	联系人：葛子远 021-80220138 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020
甲醇	<p>库存仍处于低位，供需预期谨慎</p> <p>上周甲醇震荡走强，运行至 3000 上方。供需方面，国内甲醇供应维持高位，海外供应扰动提供短期支撑，但复产预期带来远期压力。下游需求整体走弱，尤其是烯烃需求承压明显，传统需求进入季节性淡季。库存方面，港口库存持续去化至历史低位，现货可流通货源偏紧，对价格形成底部支撑。甲醇市场整体仍呈现“强现实、弱预期”格局，近月相对坚挺，远月存在一定压力。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：杨帆 0755-33320776 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114
PVC	<p>基本面仍偏弱，关注低位阶段性支撑</p> <p>上周 PVC 在底部震荡运行。供需方面，市场面临需求偏弱与供应端潜在支撑的复杂局面，供给受检修影响存在一定支撑，但内外需求均表现一般，整体呈现供大于求的格局。库存方面，社会库存处于历史高位，对市场价格形成显著压力。整体来看，PVC 基本面仍偏弱，但续跌动能有所减缓，价格或继续维持在低位运行。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114	联系人：杨帆 0755-33320776 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114
橡胶	<p>割胶预期不佳，成本支撑稳固</p> <p>厄尔尼诺事件发生背景之下气候扰动预期不减，我国及东南亚主要产区增产节奏预计放缓，割胶作业及胶林养护难度均有上</p>	谨慎看涨	投资咨询部 刘启跃 从业资格：	联系人：刘启跃 021-80220107 从业资格：

	<p>升，合艾市场原料价格仍处同期绝对高位，成本支撑表现强势，胶价仍有上行驱动。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		<p>F3057626 投资咨询： Z0016224</p>	<p>F3057626 投资咨询： Z0016224</p>
棉花	<p>全球供需趋紧预期未变，棉价下方空间有限</p> <p>新棉方面，截至上周全疆棉花进入集中现蕾阶段，现蕾率约94.7%，较前一周增加41.8个百分点，较去年同期慢1.5个百分点；当前全疆整体气候条件良好，气温持续升高，棉花生长进程加快。需求端则面临淡季压力。6月传统淡季特征进一步凸显，纱线市场整体清淡，新增订单青黄不接，纺企成品库存均小幅累库。综合来看，尽管短期受淡季需求疲软、美棉产区降水及宏观情绪扰动承压，但全球供需趋紧预期未变、国内低库存支撑坚挺、天气升水仍在，棉价下方空间有限，中期不宜过度看空。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	震荡格局	<p>投资咨询部 葛子远 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220138 从业资格： F3062781 投资咨询： Z0019020</p>
棕榈油 豆油	<p>预期与现实分化延续，价格震荡运行</p> <p>上周棕榈油价格继续在低位震荡。宏观方面，霍尔木兹海峡通行预期抬升，原油价格承压，但棕榈油受原油影响持续减弱。供需方面，5月印度棕榈油进口环比增长7%，但仍低于均值。高频数据显示，马来西亚6月1-10日产量与出口均有所增加，累库预期延续。远期来看，天气减产、生物柴油需求提振仍难以证伪，对价格下方存在支撑。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>棕榈油 震荡格局</p> <p>豆油 震荡格局</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
白糖	<p>现实、预期分化，白糖价格宽幅震荡</p> <p>中观面，美伊已达成谅解备忘录，预计本周五正式签署，国际原油价格大幅下跌至80附近，能源替代逻辑被削弱。目前积极预期主要源于厄尔尼诺天气对印度和东南亚地区白糖供应的影响。国内白糖供应充裕、库存偏高，糖厂生产成本处仍有支撑。现实与强预期分化，预计白糖价格维持宽幅震荡格局。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	宽幅震荡	<p>投资咨询部 魏莹 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132 从业资格： F3039424 投资咨询： Z0014895</p>
数据来源：WIND、IFIND、兴业期货投资咨询部				

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货交易咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本人保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。本报告也不涉及任何利益冲突问题。

免责声明

本文非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。兴业期货不因任何订阅或接收本报告的行为而视其为兴业期货的客户。上述信息均来源于公开资料，兴业期货对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与兴业期货和作者无关。上述内容版权仅为兴业期货所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得进行有悖原意的引用、删节和修改。如本文涉及行业分析或上市公司相关内容，旨在对期货市场及其相关性进行比较论证，列举解释期货品种相关特性及潜在风险，不涉及对其行业或上市公司的相关推荐，不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见，不得将本文的任何内容据以作为兴业期货所作的承诺或声明。在任何情况下，任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为，兴业期货不承担任何责任。市场有风险，投资需谨慎。