

品种观点：

【股指期货】周四（6 月 5 日）A 股三大指数集体收涨，沪指涨 0.23%，收报 3384.10 点；深证成指涨 0.58%，收报 10203.50 点；创业板指涨 1.17%，收报 2048.62 点。沪深两市成交额达到 1.29 万亿，较昨日放量 1374 亿。沪深 300 指数 6 月 5 日强势依旧，收盘 3877.56，环比上涨 8.81。

【焦炭 焦煤】6 月 5 日焦炭加权指数震荡整理，收盘价 1343.0 元，环比上涨 7.4。

6 月 5 日，焦煤加权指数窄幅震荡，收盘价 759.1 元，环比上涨 11.8。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：淡季预期拖累需求兑现，铁水日产延续季节性回落趋势，焦炭入炉刚需支撑同步走弱，且钢厂原料维持低库存运转，对上游压价情绪依然较强，本月焦炭现货仍有 1-2 轮提降预期。

焦煤：蒙煤出口资源税及安全生产月等事件扰动煤炭供给，但政策性减产尚未来临，原煤生产收紧幅度并不显著，煤矿库存仍处历史高位，而下游需求进入传统淡季，钢焦企业开工负荷及原料备货积极性均有降低，坑口焦煤竞拍氛围冷清，成交价并未得到提振。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】美糖周二震荡下跌，受有利的作物前景打压，特别是印度和泰国。受美糖走低与现货报价下调等因素影响郑糖 2509 月合约周四震荡小幅走低。天气预报显示下周印度可能会恢复季风降雨。受此影响空头打压郑糖 2509 月合约夜盘震荡下行。截至 5 月底，广西累计销糖 464.53 万吨，同比增加 53.71 万吨；产销率 71.85%，同比提高 5.39 个百分点。其中，5 月单月销糖 51 万吨，同比减少 1.72 万吨；月度工业库存 181.97 万吨，同比减少 25.35 万吨。云南省累计销糖 155.58 万吨，销糖率 64.32%（去年同期销糖率 57.65%）；工业库存 86.29 万吨，同比增加 0.25 万吨。其中 5 月份销售食糖 23.89 万吨，同比增加 0.85 万吨。

【胶】因上一个交易日涨幅较大受技术面影响沪胶周四震荡休整。泰国气象机构称从 6 月 7 日到 10 日暴雨可能导致山洪暴发。受泰国天气条件恶化支撑沪胶夜盘震荡上升。第一商用车网数据显示，2025 年 5 月份，我国重卡市场共计销售 8.3 万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年 4 月小幅下降 5%，比上年同期的 7.82 万辆上涨约 6%。今年 1-5 月，我国重卡市场累计销量约为 43.55 万辆，同比小幅增长约 1%。

【豆粕】国际市场，6 月 5 日，CBOT 大豆期货震荡收涨。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，5 月 29 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 19.43 万吨，较之前一周增加 33%，较前四周均值减少 30%，处

于市场预估区间低端。巴西全国谷物出口商协会(Anec)预估,巴西6月份大豆出口量为1255万吨,低于上年同期的1383万吨。巴西5月大豆出口量为1420万吨。该机构维持巴西2025年将出口1.1亿吨大豆的展望。国内市场,6月5日,豆粕期货震荡收涨,M2509主力合约收于2958元/吨,涨幅0.65%。据统计,上周末国内豆粕库存量升至30.6万吨,周度增加9.8万吨。油厂开工率已升至60%以上,豆粕库存将继续回升,短期供应增加凸显,关注大豆的到港量情况。

【生猪】6月5日,生猪期价震荡运行,生猪主力LH2509收于13485元/吨,跌幅0.04%。目前居民消费整体疲软,随着国内气温大幅升高,加之居民饮食结构调整,替代性消费较多,鲜品猪肉走货较差。养殖端出栏节奏逐渐恢复,规模猪企挺价情绪偏弱,日均出栏压力环比略有加大,有减重增量出栏操作,散户以及部分二育有跟风抛售现象,标猪及中大猪加快出栏,适重猪源供应较为充足。市场整体处于供给宽松的格局,短期关注生猪出栏的节奏变化。

【棕榈油】6月5日,棕榈油继续维持区间小幅震荡态势,至收盘主力合约P2509K线收带下影线的阴线。当日最高价8160,最低价8064,收盘8126,较上一交易日跌0.05%。据马来西亚棕榈油协会(MPOA)发布的数据,马来西亚5月1-31日棕榈油产量预估增加3.07%,其中马来半岛增加4.05%,沙巴增加2.1%,沙捞越增加1.27%,马来东部增加1.9%。

【沪铜】沪铜受美联储降息预期强化导致美元指数回落、新能源产业链补库存需求集中释放以及云南地区冶炼厂限产消息发酵等因素驱动。沪铜主力合约呈现窄幅震荡后大幅上涨格局。但整体驱动有限,需警惕回调风险。

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘13390元/吨。中国棉花信息网6月6日全国棉花交易市场新疆指定交割(监管)仓库,基差报价最低为410元/吨,棉花库存较上一交易日减少38张。

【铁矿石】6月5日铁矿石2509主力合约震荡收跌,跌幅为0.14%,收盘价为701元。本期铁矿海外发运量和国内到港量均有所回升,受终端需求进入淡季以及高炉利润下行影响,铁水产量连续三期减少,需求存在进一步回落可能,呈现供增需减的格局,短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】6月5日沥青2507主力合约震荡收跌,跌幅为0.4%,收盘价为3497元。6月国内炼厂计划排产沥青量同比增加,南方阴雨天气对需求形成压制,供需压力之下基本面缺乏驱动,沥青走势呈震荡运行走势。

【原木】2507周四开盘758、最低746、最高759.5、收盘746.5、日增仓2057手,关注现货价格750-770支撑,790压力。现货端存在一定支撑。市场进入6月,关注交割方面的信息。

6月5日原木现货市场报价:山东3.9米中A辐射松原木现货价格为750元/方,较昨日持平,江苏4米中A辐射松原木现货价格为770元/方,较昨日持平。港口原木库存稍微增加,总体需求还是表现较弱,供需关系上没有太大矛盾,市场进入淡季,现货成交较弱,关注现货价格企稳、进口数据,下游拿货和贸易商挺价意愿。

【钢材】6月5日，rb2510收报2959元/吨，hc2510收报3077元/吨。五大钢材产量季节性下降。需求上，螺纹钢终端需求在淡旺季切换背景下大幅下降，并弱于往年同期水平，螺纹钢厂库累积。近日宏观增量信息在盘面已逐步兑现，交易逻辑再度切换为基本面驱动，短期钢材处于低估值下的修复行情。

【氧化铝】6月5日，ao2509收报2943元/吨。几内亚矿区事件情绪消退，当前影响量级不足以扭转矿石年内过剩。氧化铝现货成交维持在3300元左右，行业利润修复后供应弹性较大，开始复产，国内氧化铝运行产能环比增加130万吨至8930万吨。氧化铝产期过剩格局未改。

【沪铝】6月5日，al2507收报于20010元/吨。短期市场情绪受关税冲击或压制铝价，与此同时，国内铝锭库存超预期去化给予铝价与现货升水支撑，目前部分行业已出现淡季走弱预期，但整体降幅好于预期，需求韧劲仍存。短期沪铝维持震荡运行，下方支撑较为稳固。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。