

品种观点：

【股指期货】 周二（6月24日）A股三大指数集体走强，沪指再度站上3400点关口。截止收盘，沪指涨1.15%，收报3420.57点；深证成指涨1.68%，收报10217.63点；创业板指涨2.30%，收报2064.13点。沪深两市成交额达到14146亿，较昨日大幅放量2920亿。

沪深300指数6月24日强势，收盘3904.03，环比上涨46.13。

【焦炭 焦煤】 6月24日焦炭加权指数震荡趋弱，收盘价1355.6元，环比下跌26.5。

6月24日，焦煤加权指数弱势，收盘价792.7元，环比下跌13.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦炉开工受制于环保检查及焦化利润收紧等因素有所降低，而钢厂原料备货延续低库存策略，焦炭入炉刚需及采购需求同步走弱，昨日河北及山东主流钢厂落实焦炭第四轮50-55元/吨提降。

焦煤：煤矿多考虑安全生产及环保检查等因素主动放缓生产节奏，原煤供给环比走低，但矿山累库压力不减，上游库存仍处历史高位，且传统淡季背景之下钢焦企业放缓原料补库，焦煤中长期过剩格局较难改变。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】 美糖周一波动不大窄幅震荡小幅收低。受原油价格下跌影响多头平仓打压郑糖2509月合约周二小幅走低。受资金作用郑糖2509月合约夜盘波动不大窄幅震荡。国家统计局数据显示，2025年5月份我国成品糖产量为37.7万吨，同比增长59.1%；1-5月份累计成品糖产量为906.6万吨，同比上年同期增长4.9%。CFTC公布的最新周度持仓报告显示，截止6月17日当周，对冲基金及大型投机客持有的原糖净空头仓位为47141手，触及近年来高位，较之前一周增加27626手。多头持仓为199061手，较之前一周减少18285手，空头持仓为246202手，较之前一周增加9341手。

【胶】 受原油价格大幅走低与东南亚现货报价下调等因素影响沪胶周二震荡下行。因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡整理。国家统计局数据显示，2025年5月中国橡胶轮胎外胎产量为10199.3万条，同比下降1.2%。1-5月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增2.8%至4.88962亿条。2025年5月中国合成橡胶产量为69.9万吨，同比增加3.7%。中国1-5月合成橡胶累计产量为353.4万吨，同比增加6.2%。

【豆粕】 国际市场，6月24日，CBOT大豆期货偏弱运行，美国中西部大部分地区的有利天气改善作物收成前景，令价格承压。截止6月22日当周，大豆优良率为66%，低于市场预期的67%，低于去年同期的67%。巴西

全国谷物出口商协会预估，巴西6月大豆出口量料达到1499万吨，高于前一周的预估值。国内市场，6月24日，豆粕主力M2509收于3037元/吨，较前一交易日持平。海关总署公布的数据显示，5月份中国从巴西进口大豆1211万吨，较去年同期激增37.5%，创下单月进口新高。目前国内大豆供应充足，油厂保持高开工率，豆粕产量较大，库存连续攀升，豆粕供给呈宽松格局，后市重点关注大豆的到港量情况。

【生猪】6月23日，生猪主力LH2509合约收于13905元/吨，跌幅0.29%。养殖端出栏情绪分化，市场对中大猪的认卖积极性提升。但主流养殖户对标猪认卖意愿一般，二育有滚动入场的现象。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。另外，根据能繁母猪前期存栏及商品猪出栏时间推算，商品猪出栏正处于恢复期，加之母猪生产性能大幅提升及仔猪成活率提高，猪源供应将呈现逐月递增的态势，市场整体处于供需宽松的格局，生猪期货盘面上行空间或受限，后市重点关注养殖端出栏节奏及终端消费情况。

【棕榈油】6月24日，因中东局势稍有缓和，原油大幅回落，刚到区间上沿的棕榈油期价同样应声而跌。至收盘K线收带大阴线。当日最高价8500，最低价8306，收盘8326，较上一交易日跌2.28%。据印尼棕榈油协会（GAPKI）周二公布的数据显示的，印尼4月棕榈油出口量（包括精炼产品）为178万吨，较去年同期的218万吨有所下降。从产量来看，4月毛棕榈油产量为448万吨，较3月的439万吨有所增加。截至4月末，棕榈油库存量为304万吨。

【沪铜】美联储金融监管副主席鲍曼对7月降息持开放态度，不太担心关税导致持续通胀，表态相对偏鸽。市场对美联储降息预期有所提升，短暂提振铜价。铜库存不断刷新阶段性低位，为铜价提供支撑。短期内沪铜在供应收缩预期和需求可能回暖的共同作用下，价格下方空间有限。但由于需求端整体仍较为疲软，上方空间也可能受到一定限制，沪铜大概率延续震荡走势。需关注美国经济数据的变化，若数据超预期向好，可能会使降息预期减弱，进而对铜价产生压力。

【铁矿石】6月24日铁矿石2509主力合约震荡收跌，跌幅为0.42%，收盘价为703元。本期铁矿海外发运量环比回升，国内到港量也同步增加，供应环比宽松，钢厂高炉利润尚可按需补库，铁水产量止跌回升，短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】6月24日沥青2509主力合约震荡下跌，跌幅为5.01%，收盘价为3580元。沥青产能利用率环比回落，库存有所下滑，供应仍维持低位，出货情况改善，由于中东地缘局势缓和，原油价格调整，沥青成本端上行驱动消失，短期沥青价格呈震荡运行走势。

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘13565元/吨。中国棉花信息网6月25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430元/吨，棉花库存较上一交易日减少74张。

【原木】2507 周二开盘 816、最低 802.5、最高 818.5、收盘 806.5、日减仓 2093 手，关注 806-820 区间的波动。市场进入 6 月，关注 07 交割方面的信息。

6 月 24 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 760 元/方，较昨日持平。18 日海关数据显示 1-5 月原木进口量同比减少 13.4%，5 月进口量同比减少 18.5%。港口原木库存逼近 5 个月新低，需求表现较弱，供需关系上没有太大矛盾，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 24 日，rb2510 收报 2977 元/吨，hc2510 收报 3099 元/吨。目前来看，螺纹钢供应回升，而需求季节性弱势，供增需弱局面下基本面延续弱稳，钢价继续承压，相对利好则是库存低位，现实矛盾有限，多空均衡局面下预计钢价维持低位震荡运行态势，关注供应端变化情况。

【氧化铝】6 月 24 日，ao2509 收报 2903 元/吨。矿端没有较大扰动。国内方面前期多地氧化铝企业停产检修后复产，但近期氧化铝价格不断走软导致利润不断下行，对供应形成了一定压制，目前看利润空间或继续缩窄，底部或有成本支撑。

【沪铝】6 月 24 日，al2508 收报于 20315 元/吨。国内电解铝生产保持稳定，交易所+社会库存绝对水平拐入小幅累库，现货升水状态维持，未锻轧铝及铝材出口量走增，下游需求进入淡季，压铸企业开工率下行。电解铝供应稳定、需求走软，库存小幅累库但幅度不大，价格运行上下有限。

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。

本报告清晰准确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。