

品种观点：

【股指期货】 周一（6 月 23 日）A 股三大指数集体上涨，截止收盘，沪指涨 0.65%，收报 3381.58 点；深证成指涨 0.43%，收报 10048.39 点；创业板指涨 0.39%，收报 2017.63 点。沪深两市成交额达到 11226 亿，较上周五放量 549 亿。

沪深 300 指数 6 月 23 日震荡趋强，收盘 3857.90，环比上涨 11.26。

【焦炭 焦煤】 6 月 23 日焦炭加权指数窄幅整理，收盘价 1391.7 元，环比上涨 9.6。

6 月 23 日，焦煤加权指数震荡整理，收盘价 818.2 元，环比上涨 12.5。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：产地煤价涨跌互现，煤矿成交有所好转，但焦价存下行预期，预计本周落地第四轮提降，焦企出货压力较大，终端需求谨慎。

焦煤：部分事故影响的煤矿仍未复工，叠加环保影响，供应量持续收缩。受悲观预期影响，钢焦企仍保持谨慎采购，但本周部分下游焦企适度增加采购量，煤矿销售压力缓解，部分去库明显。焦煤竞拍成交涨跌互现，市场流拍率有所下降。铁水产量高位维持，需求仍有韧性。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】 伊朗和以色列之间的局势提振了能源价格，受此影响美糖上周五震荡反弹。因上一个交易日涨幅较大受技术面郑糖 2509 月合约周一震荡整理小幅收高。夜盘郑糖 2509 月合约窄幅震荡小幅走高。巴西知名制糖商 Copersucar 公司总裁 Tomás Manzano 表示，由于种植面积和投资增加，该公司 2025/26 榨季甘蔗总产量接近甚至高于上一榨季创下纪录高位的 1.07 亿吨。Manzano 预计 2025/26 榨季巴西中南部甘蔗入榨量在 5.9~6 亿吨之间，而上一榨季为 6.22 亿吨；预计食糖产量在 4000~4100 万吨之间。

【胶】因原油价格坚挺与短线跌幅较大受技术面影响沪胶周一止稳震荡。夜盘沪胶窄幅震荡品种间震荡互现。海关数据显示，2025 年前 5 个月中国橡胶轮胎出口量达 389 万吨，同比增长 7.3%；出口金额为 691 亿元，同比增长 7.7%。气象预报显示，未来 72 小时，泰国、缅甸和越南有分散性阵雨。这种季节性阵雨继续有利于泰国的橡胶树。

【豆粕】 国际市场，6 月 23 日，CBOT 大豆期货下跌，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%。美国农业部出口销售报告显示，上周美国大豆净销售量为 61.5 万吨，高于市场预期。国内市场，6 月 23 日，豆粕主力 M2509

收于 3037 元/吨，跌幅 0.98%。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，生猪期价冲高回落走势，生猪主力 LH2509 合约收于 13980 元/吨，涨幅 0.61%。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。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 23 日，今日棕榈油期价在区间上沿，小幅震荡，至收盘 K 线收跌呈带上下影线的阴线。当日最高价 8592，最低价 8454，收盘 8520，较上一交易日跌 0.19%。截至 2025 年 6 月 20 日（第 25 周），全国重点地区棕榈油商业库存 43.49 万吨，环比上周增加 2.53 万吨，增幅 6.18%；同比去年 39.21 万吨增加 4.28 万吨，增幅 10.91%。

【沪铜】宏观方面，美国经济“弱预期”仍存，美联储降息预期不明确，宏观货币环境对铜价利多有限。基本面方面，供应端原料偏紧格局仍存，对铜价形成支撑，但“抢出口”需求透支后续需求，Q3 现实需求端或承压。整体来看，在“强现实+弱预期”组合下，铜价尚无明确的流畅走势，沪铜价格或以震荡为主。后续关注美联储货币政策以及下游需求的变化情况。

【铁矿石】6 月 23 日铁矿石 2509 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.5%，收盘价为 706 元。铁矿海外发运量和国内到港量均有所回落，港口库存小幅去化，终端需求进入淡季，但钢厂高炉仍有一定利润，钢厂按需补库，铁水产量止跌回升，短期铁矿呈现震荡走势。

【原木】2507 周一开盘 814、最低 812、最高 824、收盘 819、日减仓 178 手，价格突破近期高点，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 20 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。

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 13475 元/吨。中国棉花信息网 6 月 24 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 37 张。

【沥青】6月23日沥青2509主力合约震荡收涨，涨幅为0.8%，收盘价为3781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，原油价格上涨带动沥青现货价格推涨，出货情况改善，但部分地区降雨天气对刚需释放仍有阻碍，上行空间或有限，短期沥青价格呈震荡运行走势。

【钢材】6月23日，rb2510收报2995元/吨，hc2510收报3112元/吨。目前钢材供需尚无明显矛盾，但消费边际转弱，供需矛盾处于逐渐累积过程，短期市场继续跟随宏观消息波动，但需求前景预期偏弱，钢价延续低位震荡运行。

【氧化铝】6月23日，ao2509收报2906元/吨。铝土矿价格震荡波动，氧化铝成本整体未出现较大变动。虽然近期国产矿供应偏紧局面持续且进口矿供应担忧预期仍存，但是部分氧化铝企业持续提升运行产能，且第三季度南方地区仍有新投在即，国内供应增加压力尚在。

【沪铝】6月23日，al2508收报于20365元/吨。华东市场表现略显清淡，贸易商周末接货交单积极性尚可，华东地区库存小幅去化。跨区转运货源或将增多，市场承压持货商出货意愿提升，报价在贴10元/吨至均价，下游刚需采购为主，长单交货期临近，中间商刚需压价逢低接货交单，整体交投清淡。

【碳酸锂】电池级碳酸锂指数价格59990元/吨，环比上一工作日下跌426元/吨；电池级碳酸锂5.93-6.06万元/吨，均价5.995万元/吨，环比上一工作日下跌450元/吨；工业级碳酸锂5.785-5.885万元/吨，均价5.835万元/吨，环比上一工作日下跌450元/吨，碳酸锂现货成交价格重心持续下移。

当前碳酸锂市场仍延续供大于求的基本格局。

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。