

品种观点：

【股指期货】 周五（6 月 6 日）A 股三大指数震荡整理，截止收盘，沪指涨 0.04%，收报 3385.36 点；深证成指跌 0.19%，收报 10183.70 点；创业板指跌 0.45%，收报 2039.44 点。沪深两市成交额达到 11520 亿，较昨日缩量 1384 亿。

沪深 300 指数 6 月 6 日强势震荡，收盘 3873.98，环比下跌 3.57。

【焦炭 焦煤】6 月 6 日焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价 1381.6 元，环比上涨 9.1。

6 月 6 日，焦煤加权指数震荡整理，收盘价 780.5 元，环比上涨 23.9。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：现货方面，港口焦炭现货市场报价下跌，日照港准一级冶金焦现货价格 1180 元/吨，较上期价格下跌 10 元/吨。供应方面，钢厂对焦炭继续开启第三轮提降 50-55 元/吨，贸易商以及钢厂采购积极性下滑，部分焦企库存有所累积，焦炭经过两轮下调后生产亏损，部分焦企生产积极性减弱。需求，成材市场震荡运行，钢厂利润有所收窄，部分钢厂高炉停产检修增多，铁水产量继续回落，钢厂厂内焦炭库存高位，部分钢厂有控货行为。

焦煤：山西临汾地区高硫主焦煤（A10.5-11、S3.5-3.7、G90-92）下调 56-70 元至出厂价 680-744 元/吨。蒙煤市场偏弱运行，甘其毛都口岸蒙 5#原煤 724 元/吨跌 5；蒙 3#精煤 873 元/吨跌 7，市场成交清淡。供应端，部分煤矿安全事故发生，煤矿主产地部分煤矿有停以及限产迹象，现货贸易环节小幅增加采购，个别煤种有小幅提价，部分煤矿库存仍旧较高。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】交易商称，提前到来且高于平均水平的季风雨提振包括印度和泰国在内的亚洲主要生产国的作物前景。受全球供应充足预期打压美糖上周五震荡下跌。郑糖 2509 月合约上周五夜盘波动不大窄幅震荡小幅收高。美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的数据显示，截至 6 月 3 日当周，投机客继续增持 ICE 原糖期货和期权净空头头寸。数据显示，当周投机客增持 ICE 原糖期货和期权净空头头寸 18,988 手，至 74,203 手。

【胶】因多头平仓沪胶上周五夜盘震荡小幅收低。截止 6 月 6 日，上海期货交易所天然橡胶库存 211319 吨环比-365 吨，期货仓单 193530 吨环比-5190 吨。20 号胶库存 32052 吨环比+4535 吨，期货仓单 21873 吨环比+4232 吨。上周因假期检修影响轮胎厂开工率下滑，半钢胎样本企业产能利用率为 64.05%，环比-8.46 个百分点，同比-16.12 个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为 55.65%，环比-5.15 个百分点，同比-5.94 个百分点。月初轮胎

企业整体订单表现一般，出货缓慢，企业成品去库节奏偏慢。

【豆粕】国际市场，美国农业部的作物周报显示种植进度偏快，且需求前景疲软施压美豆，目前美国中西部的干旱状况逐步缓解，未来两周土壤墒情有望继续改善，有利于新季作物生长，美豆价格继续承压。目前主要由南美大豆供应市场，南美供应宽松。其中巴西大豆出口呈增长态势，阿根廷大豆收获接近九成，销售步伐加快。国内市场，6月6日豆粕期货震荡偏强运行，豆粕主力M2509收于3010元/吨，涨幅1.76%。进口大豆供给充裕，油厂开机率较高，大豆压榨量保持在较高水平，豆粕产量较大。随着美盘大豆攀升带动进口大豆成本上涨，增强工厂的提价意愿，豆粕价格随之出现小幅反弹，但在供应逐渐宽松大背景下，上涨幅度比较有限。短期重点关注大豆的到港量情况。

【生猪】6月6日，生猪期价弱势震荡运行，生猪主力2509收于13460元/吨，跌幅0.19%。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。

【沪铜】中美贸易关系缓和对沪铜有一定的积极影响，但美国经济数据表现偏弱以及关税政策的不确定性仍存在，全球投资者对于新一轮贸易战仍有担忧，宏观环境不确定性较强。供应端，国内港口库存虽有下降但仍处充足水平，对美关系缓和后废铜进口有望补充，冶炼厂原料暂充足，生产意愿有所回暖。需求端，受消费淡季影响，下游整体开工出现不同程度下滑，国内铜价仍处较强位置，对下游采购情绪或产生一定影响。整体来看，沪铜基本面或处于供给充足、需求略收敛的局面，沪铜将维持高位震荡格局。

【棉花】周五夜盘郑棉主力合约收盘13435元/吨。中国棉花信息网6月9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68张。

【原木】2507周五开盘750、最低749.5、最高776.5、收盘768.5、日减仓1303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6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】市场交易主线在于消息面，一方面，煤炭供给端炒作暂未结束，另一方面，海外贸易关系的好转，也再次加大了出口弹性，钢市趁机反弹，但产业端铁水延续减产，内部矛盾逐步加重，也限制了反弹动能，因此，整体钢市弱势态势尚未发生改变。自5月下旬以来，钢价进入“快跌模式”，钢厂利润收缩明显，尤其是电炉端，

铁水接连下滑，供给端逐步收缩，此外，需求同样不佳，高温多雨天气增多，新开工项目下降，供需进入双弱模式，使得钢厂及下游延续降库策略。总的来看，钢市供需两弱，盘面反弹无力，产业端矛盾逐步增加，降库防守仍为现阶段市场主要策略，而这也使得钢材存有一定抗跌能力。

【铁矿石】6月6日铁矿石 2509 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.86%，收盘价为 707.5 元。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，铁水产量连续四期减少，呈现供增需减的格局，但受益近日国内外宏观情绪回暖，短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】6月6日沥青 2507 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.31%，收盘价为 3509 元。沥青产量环比增加，6月国内炼厂计划排产沥青量同比增加，出货量有所改善，但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。

【氧化铝】周内氧化铝现货市场有大单低价成交曝出，期货价格大幅下跌，社会库存亦出现累库。主要原因包括氧化铝复产预期兑现、进口量超预期以及成本支撑边际走弱。供应端复产显著增加，此前因亏损检修的山西、河南等地企业陆续复产，供应宽松预期压制盘面价格，且库存拐点显现加剧抛售情绪，海外矿区受季节变化影响集中发运，令国内港口库存回升，主要因连云港到港量集中释放。需求方面，国内电解铝产能已处高位零星增量伴随着较好的生产利润，令其对氧化铝需求保持相对稳定。综上，氧化铝基本面或处于供给预期增加，需求稳定的阶段。

【沪铝】基本上，电解铝在运行产能维持高位，行业开工率在成本端较低，铝现货价格较高的局面下保持高开工率局面，国内电解铝供给量保持充足状态。需求方面，国内消费淡季节点，加之美国对钢铝方面的关税加征，令下游开工情况出现下滑，消费量有所回落。库存方面，国内电解铝社会库存维持低位运行，为铝价提供部分支撑。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求小幅收敛的局面。

【碳酸锂】电池级碳酸锂指数价格 60417 元/吨，环比上一工作日下跌 39 元/吨；电池级碳酸锂 5.93-6.12 万元/吨，均价 6.025 万元/吨，环比上一工作日下跌 50 元/吨；工业级碳酸锂 5.815-5.915 万元/吨，均价 5.865 万元/吨，环比上一工作日下跌 50 元/吨，碳酸锂现货成交价格重心持续下移。

从需求端来看，6月排产增幅极为有限，下游材料厂普遍处于长协加客供的方式提货。反观上游供应端，此前盘面价格的小幅反弹为部分非一体化锂盐厂提供了套保复产的机会，市场供应存在增量预期。

同时，随着锂矿价格的持续下跌，成本端的支撑也在逐步减弱，这进一步压制了碳酸锂价格。

综合来看，在供需过剩的背景下，碳酸锂市场短期内仍将维持弱势运行，价格预计将继续承压。

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。