

品种观点：

【股指期货】周一（6 月 30 日）A 股三大指数集体收涨，沪指涨 0.59%，收报 3444.43 点；深证成指涨 0.83%，收报 10465.12 点；创业板指涨 1.35%，收报 2153.01 点。沪深两市成交额达到 14869 亿，较上周五缩量 542 亿。

沪深 300 指数 6 月 30 日强势震荡，收盘 3936.08，环比上涨 14.32。

【焦炭 焦煤】6 月 30 日焦炭加权指数回调整理，收盘价 1408.4.5，环比下跌 6.2。

6 月 30 日，焦煤加权指数震荡整理，收盘价 832.7 元，环比下跌 9.4。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦化有提涨预期，生产利润微薄，焦化日产较年内高位持续回落。焦炭整体库存有所下降，贸易商采购意愿依旧较低。整体来看，碳元素供应端仍较充裕，下游铁水淡季未能下滑，市场有一定乐观预期，关税依旧对行情产生影响。

焦煤：政策端或对超产管控加强，对产量或有一定下降影响。炼焦煤矿产量持续回落，由于安全生产月，部分煤矿因环保检查有一定减产动作，停产煤矿数量增加 4 个为 25 个。现货竞拍成交市场略有好转，成交价格小幅上涨，终端库存继续下降。炼焦煤总库存环比下降，产端库存持续下降，短期内仍将持续去库。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因市场预计巴西中南部地区 6 月上半月甘蔗压榨量或下降影响美糖上周五震荡走高。受美糖上升与现货报价上调等因素支持郑糖 2509 月合约周一震荡小幅收高。因空头打压郑糖 2509 月合约夜盘震荡小幅收低。Crisil 的一份报告显示，在高于平均水平的季风降水帮助下，印度 2026 糖季的总产量可能会增长 15%，达到约 3,500 万吨，马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦等主要产糖邦的甘蔗种植面积和单产将上升。

【胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶周一震荡休整，品种间震荡互现天然胶小幅收低 20 号胶小幅收高。夜盘沪胶波动不大窄幅震荡，品种涨跌互现。欧洲汽车制造商协会的数据显示，2025 年 5 月欧盟乘用车市场销量增长 1.6%至 926,581 辆。但前五个月累计销量同比下降 0.6%。泰国前 5 个月天然橡胶、混合胶合计出口 195.4 万吨，同比增 14.3%。

【豆粕】国际市场，美国农业部公布的季度库存数据显示，截止 6 月 1 日的库存为 10.08 亿蒲式耳高于市场预期预期，令近月合约承压。不过远月大豆合约获得支撑，美国农业部公布 2025 年美国大豆播种面积为 8340 万英亩，低于 3 月预测的 8350 万英亩，且较去年同期下降 4%，低于此前分析师平均预估值。国内市场，6 月 30

日，豆粕期价小幅收涨，主力 M2509 收于 2961 元/吨，涨幅 0.51%。国内进口大豆到港，油厂开工率维持在较高水平，豆粕产量较大，而终端备货需求有限，豆粕库存将逐渐增加，豆粕弱势震荡运行，后市重点关注大豆的到港量及国内豆粕库存情况。

【生猪】6 月 30 日，生猪期货震荡偏弱运行，主力 LH2509 收于 13870 元/吨，跌幅 0.96%。目前居民消费整体疲软，终端消费市场对猪肉采购热情不足，餐饮渠道批量采购和居民家庭日常消费都无法形成有力的支撑。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，理论上猪源供应将呈现增加的格局，目前市场整体处于供需宽松的态势，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变化情况。

【棕榈油】6 月 30 日，目前棕榈油仍处于震荡阶段，期价从反弹受阻又变成遇到支撑的探底回升，至收盘 K 线收带下影线的阴线。当日最高价 8376，最低价 8256，收盘 8330，较上一交易日跌 0.55%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1286461 吨，较上月同期出口的 1230787 吨增加 4.52%。

【沪铜】沪铜市场走势仍存在一定的不确定性。从宏观层面来看，市场将继续关注美联储降息预期的进展以及美元指数的走势，如果美元继续走弱，将对铜价形成一定支撑。同时，美国经济数据的变化也将影响市场情绪。基本面方面，矿端的供应紧张局面短期难以缓解，这对铜价仍有较强的支撑作用。但需要注意的是，下游对 8 万以上的铜价表现出了抗拒，这可能限制铜价的上涨空间。如果关税暂缓期结束时，也就是 7 月 9 号美国与主要经济体达成了关税协议，则利多因素有进一步的累积，铜价有望继续上行；如果谈判结果不佳，宏观情绪有可能整体转向，铜价有显著的回落风险。

【铁矿石】6 月 30 日铁矿石 2509 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.21%，收盘价为 715.5 元。铁矿海外发运量环比回升，国内到港量也同步增加，港口库存小幅累计，供应有所宽松，当前钢厂高炉利润尚可继续复产，铁水产量延续小幅增加，呈现供需双增的格局，短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】6 月 30 日沥青 2509 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.14%，收盘价为 3564 元。沥青加工利润小幅好转，周产量环比增加，出货量小幅回升，但部分地区降雨对于刚需有所阻碍，需求仍较为清淡，基本面驱动偏弱，短期沥青价格呈震荡运行走势。。

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 13730 元/吨。中国棉花信息网 7 月 1 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 29 张。

【原木】2509 周五开盘 792、最低 785、最高 797.5、收盘 786、日增仓 273 手，关注 800 压力。关注 07 现货交割方面的信息。

6 月 30 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。木联信息显示港口原木库存小幅度提升，需求表现较弱，供需

关系上没有太大矛盾，现货成交较弱，关注现货端价格，进口数据对现货的支撑，

【钢材】6月30日，rb2510收报2997元/吨，hc2510收报3123元/吨。目前来看，螺纹钢供应持续回升，而需求表现弱稳，基本面延续季节性弱势，钢价继续承压，但库存拐点迟迟未现，现实矛盾有限，钢价延续震荡运行态势，关注需求变化情况

【氧化铝】6月30日，ao2509收报2985元/吨。随着企业检修产线复工增多及部分期货交割货源流入市场，现货供应宽松，给予市价下行压力。下游电解铝厂高负荷运行，长单需求相对稳定，而现货散单成交减少，需求稳中存弱。随着市价接近成本线附近，且近期期货再度回涨，现货跌幅明显趋缓。多空博弈加剧，短期氧化铝现货价格跌幅或逐步收窄。

【沪铝】6月30日，al2508收报于20580元/吨。宏观消息轮动，国际中东地缘局势缓和，资金风险偏好转变，有色普遍承压，但美联储最新表态偏向良性，金融市场上行后商品市场跟涨。基本面供需平衡倾斜，消费地到货一般，但社库维持低位。需求端表现承压，终端原料及成品库存较高，订单平平。后市来看，基本面指引温和而宏观今日阶段性窗口期，铝价或温和承压。

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。