

品种观点：

【股指期货】周四（6月11日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.16%，收报3987.01点；深证成指跌0.68%，收报14851.98点；创业板指跌1.13%，收报3811.25点。沪深京三市成交额25751亿，较昨日缩量692亿。

沪深300指数6月11日窄幅整理，收盘4722.41，环比下跌26.18。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6月11日焦炭加权指数区间震荡，收盘价2020.2，环比上涨42.0。

6月11日焦煤加权指数震荡整理，收盘价1401.1元，环比上涨3.4。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦煤止跌企稳，对焦炭形成一定支撑。供应，独立焦企产能利用率维持高位，焦企盈利尚可，货源供应整体充裕。需求，钢厂压价采购态度坚决，钢厂及港口焦炭库存缓慢累积，库存压力逐步显现。

焦煤：山西安监高压持续，高瓦斯矿井复产进度缓慢，低硫主焦煤结构性紧缺仍未缓解；陕西保供政策落地预期有所降温，蒙煤通关维持高位、澳煤到港补充，供需紧平衡预期边际修正，产地现货价格企稳，贸易商心态趋于谨慎。需求，钢厂铁水维持240万吨上方高位，刚需支撑仍在，但成材淡季压力持续，钢厂利润受压。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】交易商表示，目前市场供应依然充裕，部分原因在于中国糖产出将好于预期。同时也有消息称，巴基斯坦不久将准许糖出口。受供应充裕预期拖累美糖周三震荡走低。受美糖下跌现货报价下调影响空头打压郑糖2609月合约周四震荡下行。夜盘，因空头打压郑糖2609月合约震荡小幅走低。巴西地理与统计研究所在一份报告中称，预计巴西2026年甘蔗种植面积为953.8931万公顷，较上个月预估值持平，较上年种植面积下降0.2%，甘蔗产量预估为70685.1786万吨，较上个月预估值上调0.1%，较上年产量增加0.6%。（数据来源：文华综合）

【胶】因短线跌幅较大受技术面影响空头回吐沪胶周四震荡反弹小幅收高。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。海关数据显示，2026年5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计53.1万吨，较2025年同期的60.7万吨下降12.5%。1-5月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计334.3万吨，较2025年同期的347.6万吨下

降 3.8%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际方面，6 月 11 日，CBOT 大豆期货小幅收跌，主力 07 合约跌幅 0.71%。美国农业部公布的 6 月供需报告没有对美国 2025/26 年度和 2026/27 年度大豆年末库存预估做出调整。其将阿根廷 2025/26 年度大豆作物的产量预估从上个月的 4800 万吨调高至 5000 万吨。当前正值南美大豆产量压力集中释放期，巴西全国谷物出口商协会(AneC)预计，巴西 6 月大豆出口量将达到 1438 万吨，较上周预估值高出于约 200 万吨。美豆丰产预期叠加南美大豆丰收，全球大豆供应充裕。6 月 11 日，国内豆粕主力 M2609 合约报收 2939 元 / 吨，涨幅 0.72%。根据船期安排，6 月大豆到港量预计超过 1100 万吨。南美大豆供给压力持续释放，国内正值进口大豆到港高峰期，国内大豆供应保持供给宽松的格局。后续重点跟踪美豆主产区天气变化、进口大豆到港节奏。（数据来源：文华财经）

【生猪】6 月 11 日，生猪主力合约 LH2609 收于 11820 元 / 吨，跌幅 1.09%。供应端，6 月国内重点养殖企业出栏量环比 5 月回升，行业出栏整体平稳、无集中减量，阶段性小幅缩量不改变宽松供应格局。需求端临近端午假期，屠宰企业节前备货推动开工率小幅回升，但受高温天气影响，鲜肉消费乏力，需求增量有限。政策层面，国内生猪产能调控有序推进，能繁母猪存栏稳步向 3750 万头合理保有量回归，为中长期猪价形成基本面支撑。短期市场依旧呈现供强需弱格局，后续持续关注能繁母猪去化进度、养殖端出栏节奏及终端消费变化。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】06 月 11 日，棕榈油从区间底部小幅反弹，至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带上下影线的小阳线。当日最高价 9420，最低价 9312，收盘价在 9393，较上一交易日涨 0.83%。高频数据：马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚 5 月棕榈油库存量为 2427835 吨，环比增长 5.15%。马来西亚 5 月棕榈油进口为 43816 吨，环比减少 42.23%。马来西亚 5 月棕榈油产量为 1516327 吨，环比减少 6.96%。马来西亚 5 月棕榈油出口为 1105760 吨，环比减少 14.45%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力 2607 合约震荡走弱，收盘 103160 元/吨，结算价 103410 元/吨。日内最高 104340 元/吨、最低 102640 元/吨，成交量 11.97 万手，资金净流出 11.1 亿元。外盘方面，LME 铜收跌 0.81%至 13449 美元/吨，偏弱氛围传导至内盘。现货端，上海库存 15.57 万吨，周降 1.14 万吨，可交割货源偏紧，现货升水 60-100 元/吨。下游逢低补库。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 15745 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 82 张。6-8 月纺织传统淡季如期到来，市场订单整体走弱。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】6月11日铁矿石2609主力合约震荡收跌，跌幅为0.46%，收盘价为764元。本期铁矿海外发运小幅回升，到港量继续增加至高位，港口库存继续累库，供应有所宽松，铁水产量小幅减少，随着进入淡季铁矿需求边际走弱，短期铁矿价格处于震荡走势。继续关注现实需求的表现以及宏观政策情况。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】6月11日沥青2609主力合约震荡收涨，涨幅为0.83%，收盘价为4475元。当前炼厂普遍低负荷运行，沥青周度产量继续下降，梅雨季节对需求有压制，周度出货量也有所下降，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木2607主力合约，周四开盘795、最低790、最高797.5、收盘790，日减仓24手。

6月11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780元/方，较昨日持平。江苏4米中A辐射松原木现货价格为780元/方，较昨日持平。6月9日海关数据显示，1-5月累计进口量2144.75万立方米，同比减少11%。后续关注现货端价格，进口数据，航运费用，库存变化以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。（数据来源：文华财经）

【钢材】6月11日，rb2610收报3156元/吨，hc2610收报3358元/吨。美伊再起冲突，高油价继续推升通胀，市场预期美联储更长时间维持利率不变，宏观情绪偏弱。南方又将迎来新一轮强降雨过程，西南地区、江南、华南部分地区有暴雨，钢市成交量难以持续向好，6月需求疲弱格局难改。本周炼焦煤矿山产量、库存下降，焦煤市场偏强运行，高成本继续支撑钢价。短期来看，钢价或延续窄幅震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6月11日，ao2609收报2899元/吨。供应端，前期检修产能部分恢复叠加新投产产能爬坡，氧化铝运行产能高位增加；需求端，电解铝运行产能及开工已触及天花板，对氧化铝采购以刚需长单为主，消费增量有限，个别铝厂甚至出现减产，需求边际放缓。库存持续累积并刷新历史高位，上期所仓单仍处偏高水平且6月到期量较大，实货可流通库存多积压在期现商手中。现货市场，持货商报价不一，部分下游逢低有补库释放，同时铝厂主动询价增多。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6月11日，al2607收报于24055元/吨。今年年初至5月国内铝库存持续高位累积，核心原因是超产，上半年超产规模约100万吨；近期环保督查趋严，广西百色、新疆部分超产企业陆续停产，超产将逐步收敛，近两周去库幅度符合预期，后续去库节奏顺畅。供给收缩和出口需求刺激下国内铝价基本面有支撑，近期铝价大幅回调由宏观因素主导，加息预期升温阶段性抑制铝价。（数据来源：长江有色网）



## 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。