

品种观点：

【股指期货】 周一（6 月 22 日） A 股三大指数集体走强，截止收盘，沪指涨 1.78%，收报 4163.10 点；深证成指涨 2.13%，收报 16372.50 点；创业板指涨 2.52%，收报 4359.39 点。沪深京三市成交额达到 3.76 万亿，创历史第二大单日成交额，较上一交易日大幅放量 4303 亿。

沪深 300 指数 6 月 22 日强势，收盘 5059.66，环比上涨 118.06。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 6 月 22 日焦炭加权指数弱势依旧，收盘价 2020.7，环比下跌 9.9。

6 月 22 日焦煤加权指数弱势震荡，收盘价 1326.8 元，环比下跌 13.5。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：库存 693.24（-9.92）万吨，焦炭可用天数 12.44 天。焦企盈利下滑，焦炭产量下降，库存有所增加。全国平均吨焦盈利 16（环比-5）元/吨。产能利用率为 74.57%（-0.86）；焦炭日均产量 64.21（-0.73）万吨，焦炭库存 97.93（+3.5）万吨，焦煤库存 1069.08（-31.05）万吨。国内煤矿陆续复产，开工率与产量环比回升，原煤与精煤库存下降。

焦煤：钢厂铁水保持韧性，煤矿复产加快，现货紧张情绪缓和。日均焦炭产量微降，库存小降仍保持高位。上周钢厂盈利率 55.84%，环比持平，同比去年减少 3.47 个百分点；日均铁水产量 242.24 万吨，环比增加 1.38 万吨，同比去年增加 0.06 万吨。钢厂焦炭日均产量 47.7（环比+0.05）万吨，产能利用率 87.17%（+0.09）。上周 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 71.2%，环比+1.6%。原煤日均产量 160 万吨，环比+3.6 万吨，原煤库存 451 万吨，环比-20.1 万吨，精煤日均产量 68.5 万吨，环比+1.1 万吨，精煤库存 170.9 万吨，环比-4.1 万吨。港口库存，全国 16 个港口进口焦煤库存为 554.40 减 3.30 万吨，全国 18 个港口焦炭库存为 293.25 增 12.40 万吨。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受现货报价上调影响空头平仓推动郑糖 2609 月合约周一小幅反弹。夜盘，因 5 月份进口糖浆和白砂糖预混粉以及境外甘甘蔗数量偏多影响空头打压郑糖 2609 月合约震荡下跌。海关数据显示，2026 年 5 月，我国境外甘蔗进口量为 20.02 万吨，同比增加 17.01 万吨，增幅 340.20%。2026 年 1-5 月，我国累计进口甘蔗 321.67

万吨，同比增加 63.65 万吨，增幅 24.67%，为近十年同期进口量最高水平。2026 年 5 月，我国进口糖浆和白砂糖预混粉数量 10.97 万吨，同比增加 4.54 万吨。1-5 月，我国进口糖浆和白砂糖预混粉数量 51.60 万吨，同比增加 17.35 万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】泰国的气象机构警告称，6 月 22-27 日期间，该国南部地区可能出现强降雨和雷暴，这或削弱橡胶供应并给价格带来支撑。加之，美伊争端缓和原油价格下跌提振市场风险情绪。受此影响东南亚现货报价上升。受现货价格坚挺支持资金作用沪胶周一震荡走高。夜盘，受资金作用沪胶呈现震荡走势冲高回落收盘小涨。据国家统计局最新公布的数据显示，2026 年 5 月中国橡胶轮胎外胎产量为 10730.9 万条，同比增加 4.6%。1-5 月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增 1.9%至 5.0171 亿条。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，6 月 22 日 CBOT 大豆收跌，原油价格下挫拖累了市场。美国农业部将于月底公布种植面积报告，标普能源预计美豆实际播种面积将高于美国农业部 3 月 31 日预估的 8470 万英亩。当前正值巴西大豆创纪录产量压力释放期。美豆丰产预期叠加南美大豆丰收压力，全球大豆供应宽松格局有望进一步深化。国内市场，6 月 22 日，豆粕主力 M2609 收于 2934 元 / 吨，跌幅 0.27%。巴西大豆出口强劲，国内正值进口大豆到港高峰期，供给形势保持宽松。国内大豆压榨量维持高位，下游采购情绪较为谨慎，豆粕累库速度加快。后续重点跟踪美豆主产区天气、进口大豆到港节奏以及下游提货需求变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】6 月 22 日生猪主力 LH2609 收于 11760 元 / 吨，涨幅 0.94%。短期生猪供给压力不减，标猪供给充裕，养殖端出栏分化带动出栏量阶段性走高。需求端高温淡季冲击，屠宰白条走货疲软，终端消费缺乏回暖动力，短期供需宽松压制猪价反弹。中长期产能调控持续推进，低效产能逐步出清、能繁母猪存栏回落，远期猪价存在底部支撑。短期行情上涨动力有限，后续建议重点跟踪能繁母猪去化节奏、市场出栏节奏与终端消费表现。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】06 月 22 日，大商所棕榈油期货延续区间低位的震荡走势，至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带长上影线的阴十字星，当日最高价 9422，最低价 9316，收盘价在 9366，较上一交易日涨 0.70%。据 Mysteel 调研显示，截至 2026 年 6 月 19 日（第 25 周），全国重点地区棕榈油商业库存 66.91 万吨，环比上周减少 1.34 万吨，减幅 1.96%；同比去年 43.49 万吨增加 23.42 万吨，增幅 53.85%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜 CU2607 收盘 104890 元/吨，开盘 104610 元，最高 105280 元，最低 104300 元，全天高位震荡，尾盘小幅收回跌幅。全天成交量 5.23 万手，持仓 106812 手，持仓减少 6051 手，短线资金离场，空头小幅离场为主。外盘伦铜亚盘走强，对国内价格形成支撑。现货方面，上海 1#精炼铜早盘升水，午后贸易商集中出货，

现货转为贴水 30- 50 元，现货成交整体清淡。下游进入传统消费淡季，企业大多按需采购，大批量备货意愿偏弱。国内冶炼厂检修仍在持续，矿端供给紧张，上期所库存维持低位。后续关注节后下游复工采购情况。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一郑棉主力合约收盘 16030 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 42 张。国内新棉长势平稳，终端消费内强外弱。近日新疆天气总体良好，积温持续回升，部分棉田步入蕾花共存阶段，棉苗长势整体乐观，后期需关注棉田是否出现虫害情况。下游纺纱需求延续淡季特征，新增订单无明显起色，纺企延续随用随买策略。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】6 月 22 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.87%，收盘价为 739.5 元。铁矿海外发运和到港量均小幅回落，供应量仍处于相对高位，钢厂对铁矿仍有采购补库，铁矿需求韧性犹存，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】6 月 22 日沥青 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 2.2%，收盘价为 3876 元。沥青周度产量有所增长，但仍处低位，库存继续去化，受梅雨季节影响，周度出货量继续下降，需求释放缓慢，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 2609 主力合约，周一开盘 817、最低 816、最高 826.5、收盘 825，日加仓 1444 手。

6 月 22 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。江苏太仓港 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 800 元/方，较昨日持平。6 月 18 日海关数据显示 5 月原木进口量为 258 万立方米，同比减少 12.8%。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 22 日，rb2610 收报 3127 元/吨，hc2610 收报 3338 元/吨。6 月 22 日至 24 日我国主雨带仍将集中在长江沿线，湖南、湖北、江西等地部分地区雨势较强，钢材需求延续疲弱态势。铁矿石与焦炭价格一跌一涨，成本整体高位运行，钢厂多数处于盈亏边缘，短期产量或窄幅波动。综合来看，钢市供需压力加大，短期钢价或偏弱震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6 月 22 日，ao2609 收报 2917 元/吨。前期检修产能部分恢复、广西新产能投产爬坡，全国氧化铝运行产能增至 9230 万吨/年，周产量 169.8 万吨，总库存环比大增 13.9 万吨至 702.4 万吨，港口同步累积、海外货源持续到港。需求端，国内电解铝运行产能逼近 4500 万吨天花板，开工率近 99%对氧化铝形成刚性消耗

托底。受铝价高位震荡、冶炼利润环比收窄影响，铝厂采购趋保守，以执行长单刚需为主，现货无集中补库。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6月22日，al2607收报于24110元/吨。电解铝市场在宏观不确定性与产业基本面之间呈现复杂局面。美伊冲突和美联储政策预期对市场情绪产生压制作用，导致铝价弱势震荡。同时，海外供应增加和国内需求拉动形成一定支撑。在宏观不确定性未消除前保持观望态度，关注中东局势和美联储政策动向，以应对可能的市场波动。（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。