

品种观点：

【股指期货】周四（6 月 18 日）A 股主要指数走势分化，沪指表现萎靡，创业板指与科创 50 指数齐创历史新高。截止收盘，沪指跌 0.43%，收报 4090.48 点；深证成指涨 0.94%，收报 16030.70 点；创业板指涨 2.05%，收报 4252.39 点；科创 50 指数涨 3.84%，收报 1911.51 点。沪深京三市成交额 33322 亿，较昨日放量 2179 亿。

沪深 300 指数 6 月 18 日强势震荡，收盘 4941.60，环比上涨 10.21。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6 月 18 日焦炭加权指数弱势，收盘价 2024.8，环比下跌 60.2。

6 月 18 日焦煤加权指数弱势运行，收盘价 1321.9 元，环比下跌 70.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：第七轮提涨落地，焦企利润仍维持盈利状态，开工积极性保持稳定。铁水产量维持在 240 万吨附近。当前焦化企业焦煤库存显著高于往年同期，随着下游市场逐步进入传统需求淡季，日均铁水产量存在阶段性回落空间。

焦煤：目前山西仍有部分矿山停产，供给阶段性收缩。蒙煤通关量周环比略减，仍处于同期高位。煤矿端库存小幅减少，甘其毛都口岸蒙煤库存、独立焦企焦煤库存均维持高位。目前煤炭主产区安全高压监管态势仍未放松，矿山生产端约束依旧存在，同时短期蒙古煤口岸通关保持稳定。Mysteel 消息，长治沁源县一煤矿复产，核定产能 150 万吨/年，其余煤矿近日也将陆续验收，复产进度或快于预期。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受原油价格下跌影响美糖上周四震荡小幅走低。受美糖下跌与现货报价下调等因素影响多头平仓打压郑糖 2609 月合约上周四震荡下行。海关总署 6 月 18 日公布的最新数据显示，中国 5 月食糖进口量为 21 万吨，同比减少 36.8%，1-5 月食糖累计进口量为 86 万吨，同比增加 39.9%。（数据来源：文华综合）

【胶】受假期因素影响多头平仓打压沪胶上周四震荡小幅下跌。截止 6 月 18 日，上海期货交易所天然橡胶库存 159868 吨环比-160 吨，期货仓单 151510 吨环比+780 吨。20 号胶库存 27620 吨环比-403 吨，期货仓单 27620 吨。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际市场，美豆播种基本收官，美豆新作播种出苗进度显著优于往年同期及五年均值，产区天气适

宜生长，大豆优良率持平去年同期，新作丰产预期持续升温；标普上调 2026 年美豆种植面积预估至 8530 万英亩，较 3 月 USDA 预估 8470 万英亩上调 60 万英亩，远期供给压力进一步加大。巴西大豆收割全面收官，Conab 预计 6 月出口 1531 万吨，同比增加 150 万吨，创纪录丰产货源集中外运，持续冲击全球市场。国内市场，6 月 18 日，豆粕主力 M2609 收于 2942 元 / 吨，涨幅 0.03%。国内大豆库存持续攀升，油厂大豆压榨量保持在 240 万吨左右高位。国内豆粕库存量 66.6 万吨，环比增加 27.81%，豆粕累库速度明显加快。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 18 日生猪主力 LH2609 收于 11650 元 / 吨，跌幅 1.02%。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。端午备货行情结束，叠加高温淡季冲击，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）

【沪铜】沪铜 CU2607 震荡下行，收盘 104780 元/吨。全天成交 7.21 万手，持仓明显下滑，机构集中减仓，端午节前避险资金离场。伦铜同步走低，美联储释放偏鹰信号，美元走强，推迟降息预期，打压有色金属价格。现货市场，长江 1#电解铜报价 105270 元，现货保持升水。下游企业基本完成节前备货，传统行业采购清淡，整体只有刚需成交。上期所库存继续减少，国内铜精矿 TC 处在负值区间，冶炼厂检修，原料紧张，库存仍维持低位。后续重点关注节后下游复工采购情况。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四郑棉主力合约收盘 16010 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 73 张。端午假期来临，资金流出避险，下游棉纱市场交投偏淡，部分企业让利走货，原料端逢低补库。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2609 主力合约，周四开盘 816、最低 813.5、最高 820、收盘 816.5，日加仓 432 手。

6 月 18 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 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）

【铁矿石】6 月 18 日铁矿石 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.13%，收盘价为 747 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18日沥青2609主力合约震荡下跌，跌幅为1.65%，收盘价为3943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）

【钢材】黑色产业链呈现煤焦强，钢材稳，铁矿弱的整体格局。当下螺纹依旧处于横盘震荡阶段，趋势性下跌暂未形成。从最新数据来看，螺纹供增需减，厂库小幅累库，供需数据边际小幅转弱。最近螺纹逐渐进入淡季，雨季与高温一定程度拖累建筑工地用钢需求。螺纹市场情绪不佳。但双焦市场情绪尚可，焦炭第七轮提涨落地，继续给予钢材成本支撑。短期来看，目前螺纹依旧陷入成本支撑和淡季转弱的博弈过程中，维持震荡运行节奏。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】进口矿方面，受中东协议将达成的预期影响，几内亚至中国的Cepe型船运费跌幅扩大，由前期的36美元快速下跌4美元至32美元/吨，当前运费变动主要影响7月中旬以后发船的矿石成本，而在此日期之前发运的货物，成本端并不受此次波动影响。因此若下游企业采购7月下旬船期的期货，将具备压价理由，买卖双方价格在价格上的僵持短期难以打破。山西、河南两地矿山仍大面积停产，叠加汛期来临及下游采购持续压价，市场交投极为清淡。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】宏观面，关注19日美伊后续协议沟通情况，市场仍有部分情绪担忧以色列反对、美国内部矛盾及针对关键领域的细节问题等不确定性，继续评估市场对美联储最新声明的情绪变化，综合判断对铝价继续施加的压力或可控。基本面，供应端变动有限，铝厂开工平稳，关注中东铝资源可能产生的外运冲击；需求端延续韧性，出口表现良性，国内下游对当前区间接受程度尚可，维持一定接货积极性。（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。