

品种观点：

【股指期货】 周一（6 月 29 日） A 股主要指数集体上涨，截止收盘，沪指涨 1.16%，收报 4073.90 点；深证成指涨 0.19%，收报 15812.87 点；创业板指涨 0.54%，收报 4216.70 点；科创 50 指数涨 4.61%，收报 2126.01 点，再创历史新高。沪深京三市成交额 35396 亿，较上一交易日小幅缩量 361 亿。

沪深 300 指数 6 月 29 日强势，收盘 6926.92，环比上涨 58.70。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】 6 月 29 日焦炭加权指数宽幅震荡，收盘价 1987.6，环比上涨 45.8。

6 月 29 日焦煤加权指数区间整理，收盘价 1341.9 元，环比上涨 45.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：随着第九轮提涨落地延期，焦化利润维持薄利，日产略微下降。焦炭库存小幅下降，贸易商采购意愿仍高。下游，钢厂铁水保持韧性，但钢厂利润不佳，按需采购为主。钢厂盈利率 51.08%，环比上周减少 4.76 个百分点，同比去年减少 8.23 个百分点；日均铁水产量 242.95 万吨，环比上周增加 0.71 万吨，同比去年增加 0.66 万吨。钢厂焦炭日均产量 47.61（环比-0.09）万吨，产能利用率 87.01%（-0.16）。中游，钢厂第八轮提价落地推动焦化利润修复，焦炭产量仍下降，库存继续增加。全国平均吨焦盈利 31（环比+15）元/吨。上周产能利用率为 74.67%（+0.1）；焦炭日均产量 64.13（-0.08）万吨，焦炭库存 99.65（+1.72）万吨，焦煤库存 1047.32（-21.76）万吨。

焦煤：受到安监影响，煤矿产量短期大幅下降后复产有所反复，有新增停产矿山，停产煤矿数量环比增加 5 为 47 个。周内现货竞拍成交较好，成交价格小幅下降。炼焦煤总库存小幅下降，终端库存小幅下降，产端库存小幅增加。国内煤矿生产整体收缩，开工率与产量环比减少，原煤库存下降精煤库存增加。上周 523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 68.2%，环比-3%。原煤日均产量 153.1 万吨，环比-6.8 万吨，原煤库存 443.3 万吨，环比-7.8 万吨，精煤日均产量 67.1 万吨，环比-1.4 万吨，精煤库存 173.9 万吨，环比+3 万吨。港口，全国 16 个港口进口焦煤库存为 567.70 增 13.30 万吨。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受美糖上周五上升与现货报价上调等因素影响空头平仓推动郑糖 2609 月合约周一震荡走高。因空

头平仓推动郑糖 2609 月合约夜盘继续震荡小幅走高。美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的数据显示，截至 6 月 23 日当周，投机客增持 ICE 原糖期货和期权净空头头寸 7,869 手，至 149,752 手。（数据来源：文华综合）

【胶】因短线跌幅较大与原油价格上升等因素影响沪胶周一止稳反弹。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收高。据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2026 年 5 月全球轻型车经季节调整年化销量维持在 8,900 万辆/年，但仍明显低于去年同期水平。当月全球销量同比下降 4%至 724 万辆。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，6 月 29 日 CBOT 大豆期货走弱，市场在 USDA 种植面积、季度库存报告前主动减仓调整。市场提前预测本次 USDA（6 月 30 日公布）大豆种植面积 8536.9 万英亩，高于 3 月末 8470 万英亩预估，种植面积上调对美豆形成压制。供给端南美持续放量，巴西大豆丰产货源集中外运，市场预估 6 月巴西大豆出口量或将突破 1500 万吨，全球油料供给充足。国内市场，6 月 29 日豆粕主力合约 M2609 收盘 2967 元 / 吨，日内下跌 0.24%，盘面承压运行。国内油厂大豆压榨量维持高位，豆粕库存延续累库态势；当前正值进口大豆集中到港阶段，巴西大豆大量到港补充供给，国内豆粕供应整体宽松。后续重点跟踪美豆主产区天气变化、国内进口大豆到港节奏、下游饲料企业提货需求变动。（数据来源：文华财经）

【生猪】6 月 29 日生猪主力合约 LH2609 收盘报 12415 元 / 吨，涨幅 4.02%。月末规模猪企月度出栏计划基本完成，整体出栏节奏阶段性放缓，短期供给端形成一定支撑。不过夏季高温抑制猪肉终端消费，屠宰企业白条走货偏弱，冻品库存持续累积，屠宰厂多按需采购，需求端缺乏增量，难以持续提振猪价。中长期行业低效产能持续出清，能繁母猪存栏稳步回落；政策持续释放生猪产能常态化调控信号，稳定市场对产能去化的一致预期，对远期合约形成支撑。后续重点跟踪能繁母猪去化进度、猪场出栏节奏、屠企冻品库存及终端白条消费变化。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力 CU2608 震荡上行，收盘 103160 元/吨，涨幅 1.32%，日内运行区间 102020-103430 元。外盘 LME 铜小幅收涨，内外盘走势保持联动。现货端长江市场 1#电解铜报价上调，现货小幅升水期货，市场货源偏紧，贸易商出货意愿不强。产业层面，铜精矿加工费维持低位，国内冶炼端产出增量有限，上期所库存持续去化，对铜价形成底部支撑。下游处于消费淡季，终端企业面对高位价格采购偏谨慎，现货成交整体一般。宏观方面美元指数小幅回落，一定程度利好有色板块。后续重点关注库存变化、汇率波动以及下游补库节奏。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 16055 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 73 张。中国棉花网专讯：从青岛、张家港、上海等地的部分棉花贸易企业反馈来看，6 月中下旬以来国内纺织企业、中间商对 6-8 月船期

澳棉虽然询价相对活跃，但下单相对谨慎，积极性仍有待恢复。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2609 主力合约，周一开盘 819、最低 817.5、最高 827、收盘 822.5，日增仓 397 手。

6 月 29 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 790 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。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 29 日铁矿石 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.67%，收盘价为 746 元。铁矿全球发运量环比增加，到港量小幅回落但仍保持较高水平，港口库存延续上升，铁水产量微增，但随着钢厂盈利率下降，铁矿需求继续增长空间有限，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】6 月 29 日沥青 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 1.01%，收盘价为 38013 元。沥青产量和炼厂开工率有所回升，总库存延续去库，周度出货量继续下降，需求释放依然较为缓慢，供需面边际转弱，沥青仍然以跟随原油运行为主。（数据来源：隆众资讯）

【钢材】6 月 29 日，rb2610 收报 3095 元/吨，hc2610 收报 3319 元/吨。29 日起，南方新一轮强降雨过程登场，北方多地高温天气发展增多。高温多雨天气下，钢材需求延续疲弱态势。近期煤焦市场维持坚挺，成本高位波动，钢厂盈利下滑，钢材产量或小幅减少。短期来看，钢市供需双弱，库存继续累积，考虑到成本尚有支撑，钢价或弱势窄幅震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6 月 29 日，ao2609 收报 2827 元/吨。几内亚铝土矿出口配额传闻未正式落地，山西非煤矿山及赤泥库隐患排查（影响约 200 万吨/年产能）及海外矿企发运缩减，原料供应扰动为底部提供支撑。需求端国内电解铝运行产能受 4,500 万吨天花板压制，对氧化铝日耗约 4.9-5.0 万吨刚性消耗但无集中补库，传统淡季消费边际走弱，现货刚需力度有限。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6 月 29 日，al2608 收报于 23085 元/吨。需求端呈现刚需补库特征，下游企业按需补货，短期补库活跃度尚可，但并无大规模集中囤货行为，采购体量整体温和。当前市场交易节奏放缓，短期现货缺乏趋势性上涨驱动，升水跟随盘面维持偏弱运行。（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。