

品种观点:

【股指期货】周一（6月8日）A股三大指数集体走弱，截止收盘，沪指跌1.7%，收报3959.34点；深证成指跌3.22%，收报14821.19点；创业板指跌3.69%，收报3811.79点。沪深京三市成交额2.82万亿，较上一交易日缩量2774亿。

沪深300指数6月8日持续回调，收盘4713.64，环比下跌103.28。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6月8日焦炭加权指数震荡整理，收盘价2028.8，环比下跌30.8。

6月8日焦煤加权指数区间震荡，收盘价1455.1元，环比下跌17.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：山西省煤矿安全风险隐患专项整治行动第六督导组自5月31日至12月31日在阳泉市开展煤矿安全风险隐患专项整治行动督导。需求，本期铁水产量240.72，-0.28万吨，钢厂焦炭库存本期下降。利润，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利49元/吨。

焦煤：唐山蒙5#精煤报1480，折盘面1395。宏观，山西省安全生产暨煤矿安全风险隐患专项整治行动部署会议召开，决定动真碰硬开展全省煤矿安全风险隐患专项整治行动。产业，本期矿山产能利用率延续下降，矿端精煤库存延续下降，铁水需求弱于同期水平。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受美糖上周五下跌与现货报价下调等因素影响郑糖2609月合约周一震荡小幅走低。夜盘，因短线跌幅较大受逢低买盘支持郑糖2609月合约震荡小幅走高。云南2025/26榨季制糖期截至5月31日，累计入榨甘蔗2229.65万吨，同比增幅23.44%；累计产糖292.84万吨，同比增幅21.07%，平均产糖率13.13%，略低于上年同期的13.39%。累计销售食糖162.39万吨，销糖率55.45%。5月份云南糖厂单月销糖31.12万吨，工业库存130.44万吨，高于上年同期（上年同期工业库存86.29万吨）。（数据来源：云糖网）

【胶】受高企的价格和主产国天气有所好转，市场预计这料提升割胶量并导致供应增加，东南亚现货报价周一继续下调。受此影响加之原油价格回落导致多头平仓打压沪胶周一震荡下跌。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响沪胶震荡休整小幅收高。最新数据显示，1-4月，越南天然橡胶、混合胶合计出口46.6万吨，较去年的45

万吨同比增加 3.6%。印尼前 4 个月天然橡胶、混合胶合计出口 49.5 万吨，同比下降 15.5%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

**【豆粕】**国际方面，6 月 8 日，CBOT 大豆期货走势偏弱，主力 07 合约收跌 0.49%。美国中西部产区天气好转，市场对大豆丰产预期增强，盘面承压。截至 2026 年 6 月 7 日当周，美豆作物优良率为 65%，较前一周的 66% 小幅回落。目前南美大豆丰产预期较强，全球大豆整体供应宽松。据巴西谷物出口商协会（Anec）数据，巴西 6 月大豆出口量预计达 1236 万吨，低于上年同期的 1379 万吨。6 月 8 日，国内豆粕主力 M2609 合约报收 2905 元 / 吨，跌幅 0.45%。近期进口大豆集中到港，豆粕库存持续增加，油厂挺价心态不足。在外盘供应压力与到港量增多的共同作用下，国内豆粕供给保持宽松状态。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 8 日，生猪主力合约 LH2609 收于 11750 元 / 吨，跌幅 0.25%。供应端，6 月重点省份养殖企业生猪日均出栏量较 5 月有所增加，虽个别企业月初阶段性缩量，但行业整体出栏节奏平稳，未出现明显减量。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 08 日，棕榈油期货又一次在价格区间内走出探底回升的行情。至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带下影线的小阳线。当日最高价 9457，最低价 9285，收盘价在 9424，较上一交易日涨 0.45%。高频数据：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 6 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 21.5%，出油率环比上月同期增加 0.04%，产量环比上月同期增加 21.71%。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油产量预估减少 7.37%，产量预估为 151 万吨。其中马来西亚半岛产量环比减少 7.68%，婆罗洲产量环比减少 7.04%，沙巴产量环比减少 8.13%，沙撈越产量减少 4.23%。（数据来源：金十数据）

**【沪铜】**沪铜主力 CU2607，全天收盘 104120 元/吨，日内最低下探 103350 元，整体资金大幅流出，持仓同步减仓，多头集中减仓离场，盘面承压明显。宏观，上周五美国非农数据大幅超预期，市场升温美联储紧缩预期，美元走强压制全球有色定价。国内步入消费淡季，线缆、家电下游开工平淡，高价位抑制企业主动备货，盘面缺乏买盘支撑。现货随盘面走跌，低位出现少量逢低补库，持货商惜售，现货贴水收窄，成交小幅回暖。供应

端支撑逻辑未变，铜精矿 TC 持续负值，矿端紧缺约束冶炼增量，海内外显性库存低位。短期美元情绪扰动主导行情，铜价维持高位偏弱震荡，中长期矿紧格局托底价格。后续重点跟踪美元走势、国内下游开工与库存变化节奏。（数据来源：文华综合）

**【棉花】**周一夜盘郑棉主力合约收盘 15805 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 52 张，据海关统计数据显示，2024/25 年度中国累计进口棉花 106 万吨；而 2025 年 9 月-2026 年 4 月累计进口棉花 119 万吨，进口量已经超过了上一年度；其中 2026 年 1-4 月累计进口棉花 71.20 万吨，同比增长 78.88%，表明国外订单回流显著。（数据来源：文华财经）

**【铁矿石】**6 月 8 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.78%，收盘价为 759 元。铁矿海外发运环比回落，到港量有所增加，港口库存继续累库，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。（数据来源：我的钢铁网）

**【沥青】**6 月 8 日沥青 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 4.87%，收盘价为 4547 元。沥青周度产量继续下降，库存维持去库，北方地区刚需有所回暖，带动周度出货量增加，需求缓慢修复，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，周一开盘 795.5、最低 786、最高 797、收盘 795.5，日减仓 1025 手。

6 月 8 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，较昨日下调 10 元每方。江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 780 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）

**【钢材】**6 月 8 日，rb2610 收报 3157 元/吨，hc2610 收报 3373 元/吨。国内方面，6 月 8 日至 9 日，我国强降雨区域将向南转移并缩减，广东、福建等局地有大暴雨或特大暴雨。受南方强降雨影响，高考期间建筑工地管控，周初钢材需求延续疲弱态势，供需压力加大。8 日河北、天津地区主流钢厂上调焦炭价格 50-55 元/吨，成本对钢价仍有一定支撑。短期来看，钢价或延续窄幅震荡。（数据来源：我的钢铁网）

**【氧化铝】**6 月 8 日，ao2609 收报 2780 元/吨。几内亚配额政策落地时间与力度均存变数，但国内港口及氧化铝厂库存偏高，即便政策落地，只要非“一刀切”管控，短期难现实质短缺。需求端受电解铝产能天花板压制，淡季增量有限。社会库存持续累积并刷新纪录，6 月到期仓单规模庞大，上方压制显著。现货层面，北方生产稳定，南方某厂复产不及预期，部分区域流通货源偏紧；下游采购意愿疲弱，以执行长单为主，现货价格短期偏稳。

（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6月8日，al2607收报于24105元/吨。宏观面周内先后围绕白宫新关税调整和美联储不确定性交易，6月2日白宫宣布对铜铝的关税调整，包括调整部分来源国的铝原料及衍生制品关税，将部分农业机械设备等调整为铝、钢衍生产品等，综合评估或将间接促进国际铝资源流动，对我国铝材出口亦存在一定支撑，市场情绪短暂释放。电解铝产能运行稳健，铝锭供应良好，铝锭、铝棒社库窄幅降低。需求端表现收缩，月初铝价抬升压制需求表现，而绝对价格高位刺激持货商出货为主，下游接货意愿偏低，仅逢低灵活补库。情绪面博弈增浓，铝价涨后回撤。（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。