

品种观点：

【股指期货】周一（6月1日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.27%，收报4057.74点；深证成指跌1.51%，收报15340.36点；创业板指跌2.15%，收报3950.94点。沪深京三市成交额28970亿，较上一交易日缩量4443亿。

沪深300指数6月1日持续调整，收盘4844.26，环比下跌47.87。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6月1日焦炭加权指数强势，收盘价2000.7，环比上涨91.0。

6月1日焦煤加权指数震荡趋强，收盘价1406.9元，环比上涨90.3。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：五轮提涨开启，焦化盈利能力可观，整体开工保持高位。需求，钢厂盈利能力尚可，高开工支撑下，铁水增至241万吨，原料刚需支撑较强。

焦煤：山西矿难发生后，产地安监检查升级，目前仅少数煤矿复产，多数煤矿仍在停产状态；蒙煤甘其毛都口岸日通车数恢复高位。据5月29日调研结果显示，5月23日以来山西停产炼焦煤数量共计130座。截至5月29日上午已复产18座，涉及产能2530万吨；仍处于停产状态煤矿共计112座，产能共计1.22亿吨。需求，下游对原料煤采购补库积极性较高，近期线上竞拍几无流拍，且全数上涨，煤矿坑口签单也较为顺畅。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】美伊持续进行相互打击，周一国际油市震荡走高。受油价上升与现货报价上调等因素提振空头平仓推动郑糖2609月合约周一震荡走高。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响郑糖2609月合约震荡整理小幅收高。澳大利亚制糖公司(ASM)近日表示，预计2026年澳大利亚甘蔗压榨总量将达到3000万吨，美国农业部预估2026年澳大利亚食糖产量将超400万吨。（数据来源：云糖网）

【胶】中东局势再度升级，周一原油价格大幅上升。受此影响与东南亚现货报价上调提振资金作用沪胶周一震荡走高。夜盘，夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整。印度橡胶委员会公布的数据显示，2026财年，印度天然橡胶产量同比增长3.4%，从上一财年的87.5万吨增至90.5万吨。同期，消费量从141.0万吨

增至 142.7 万吨，增幅为 1.2%。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际方面，6 月 1 日，CBOT 大豆期货下跌，主力 07 合约收跌 0.44%。美国中西部有利于作物生长的天气和强劲的作物长势对美豆价格构成压力。美国农业部预计 2026 年美豆产量有望达到 1.20 亿吨的历史次高水平，美豆保持乐观产量前景叠加南美大豆收获压力，全球大豆供应宽松格局。随着美豆进入生长期，天气因素对行情的影响将逐渐加强。国内方面，6 月 1 日，豆粕主力 M2609 合约收于 2993 元/吨，涨幅 0.07%。南美大豆出口强劲，国内正值进口大豆到港高峰期进口大豆到港量快速攀升，油厂开工率维持高位，豆粕供应维持宽松态势。后市建议重点关注中东局势对油价、美豆的影响，以及大豆到港、豆粕库存变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】6 月 1 日，生猪主力合约 LH2607 收于 10705 元/吨，涨幅 0.05%。目前供应压力未见实质性的缓解，行业整体存栏基数较高，叠加市场压栏大猪集中出栏、出栏均重居高不下，短期生猪供给保持充裕。需求端受季节性因素影响，当下进入猪肉消费传统淡季，气温升高进一步压制终端采购意愿，屠宰企业开工率维持低位，猪肉走货速度缓慢，行情缺乏上行动力。国内生猪产能调控政策稳步推进，全国能繁母猪正常保有量下调至 3750 万头，对猪价中长期形成支撑。后市建议重点关注能繁母猪去化节奏、养殖场出栏计划及终端消费的边际变化。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】06 月 01 日，棕榈油期货在能源上行的加持下区间反弹。至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带阳线。当日最高价 9732，最低价 9574，收盘价在 9729，较上一交易日涨 1.43%。据 Mysteel，截至 2026 年 5 月 29 日（第 22 周），全国重点地区棕榈油商业库存 74.44 万吨，环比上周减少 1.63 万吨，减幅 2.14%；同比去年 36.40 万吨增加 38.04 万吨，增幅 104.51%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜窄幅震荡整理，主力 2607 合约收 104680 元/吨，日内区间 104220-105030 元，成交 71092 手，环比减 23769 手；持仓 177344 手，减 2089 手，资金偏谨慎。外盘方面，伦铜亚盘走强，报 13665 美元/吨，涨 53.5 美元，涨幅 0.39%，对国内形成一定支撑。现货端，长江现货 1#铜报 105030 元/吨，涨 130 元，升水 30-70 元；下游畏高情绪明显，仅维持刚需采购，成交整体清淡。宏观层面，中东局势反复与美元走强预期压制铜价，但矿端 TC 持续低位、全球库存去化支撑底部。后续关注美元走势、库存变化及下游需求回暖信号。（数据来源：文华综合）

【棉花】周一夜盘郑棉主力合约收盘 16280 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 30 张。美国：产棉区普降大雨，干旱持续改善。印度取消 11%的棉花进口关税，新疆地区棉花涨势良好，单产有望提高。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】6月1日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.19%，收盘价为 781 元。铁矿海外发运均环比增加，到港量有所下降，港口库存小幅累库，铁水产量微增继续维持高位，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1日沥青 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 3.78%，收盘价为 4336 元。沥青周度产量小幅增加，库存继续去库，供应仍偏低，出货量环比持平，中下游采购积极性欠佳，沥青跟随原油价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木 2607 主力合约，周一开盘 794、最低 785、最高 795.5、收盘 785，日增仓 407 手。

6月1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 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1日，rb2610 收报 3177 元/吨，hc2610 收报 3400 元/吨。由于煤矿复产进度缓慢，炼焦煤供应持续偏紧，本周一双焦期货继续走强，成本对钢价仍有较强支撑。同时，下游终端逢低补库，近日钢市成交量略有好转，部分商家上调报价。不过，淡季钢材需求或难持续回升，将制约钢价上涨空间。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6月1日，ao2609 收报 2892 元/吨。政策风险升温，几内亚拟于 6 月出台铝土矿出口管制方案，叠加国内山西主产区安全生产大排查，矿端供应存在收紧预期。但现实层面，国内氧化铝厂进口矿库存仍处高位，且广西有新投约 100 万吨/年项目已出产品，供应弹性充足，短期更多体现为“情绪冲击”而非实质性短缺。需求端受电解铝产能天花板及终端消费淡季拖累，增量空间有限，整体过剩格局难改。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6月1日，al2607 收报于 24360 元/吨。美联储凯文沃什的就职演说并未释放明确方向，6 月利率大概率维稳，靴子落地前市场将继续计价凯文沃什主张的不确定性。地缘的演变或有缓和，但仍将呈现拉锯局面。中东铝产能的减产、全球平衡的收紧，决定了海外铝价将维持高位，国内铝材出口将保持良好，平衡继续改善。基本面 6 月国内需求面临淡季压力，但出口的带动将削弱季节性淡季的影响，社会库存继续降低。（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。