

品种观点：

【股指期货】周二（6月2日）A股三大指数集体上涨，截止收盘，沪指涨0.43%，收报4075.10点；深证成指涨1.63%，收报15591.13点；创业板指涨2.66%，收报4055.87点。沪深京三市成交额28132亿，较昨日缩量837亿。

沪深300指数6月2日强势，收盘4914.56，环比上涨70.30。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6月2日焦炭加权指数回调整理，收盘价1986.4，环比上涨7.6。

6月2日焦煤加权指数窄幅震荡，收盘价1392.7元，环比上涨12.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：港口焦炭现货市场报价上涨，日照港准一级冶金焦现货价格1660元/吨，较上期价格涨40。供应，焦炭第五轮提涨局部落地，当前炼焦煤价格快速上涨，入炉煤成本持续挤压焦企利润空间，焦企生产积极性受挫。需求，钢厂生产积极性较好，高炉开工依旧处于高位，部分钢厂焦炭库存偏低，目前仍在积极补库中。

焦煤：现货，介休主焦煤（A<10.5，S<1.3，G>80）现货价1460元/吨，涨10；甘其毛都口岸蒙5#原煤1234元/吨，价格涨69；蒙3#精煤1250元/吨，较上期价格涨50。供应，六月安全月，山西近期安全检查严格，煤矿限产、检修情况较多，5月30日山西省部署全省煤矿安全风险隐患排查专项行动，以“零容忍”态度深入排查。需求，部分钢厂接受焦炭第五轮涨价，焦企利润进一步修复，部分焦企原料煤库存目前依旧偏低。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因油价上涨，且交易商持续担忧预期中的强厄尔尼诺天气事件，美糖周一震荡收高。虽然美糖上升现货报价下调，但是因短线涨幅较大部份多头获利平仓打压郑糖2609月合约周二震荡调整小幅收低。夜盘，郑糖2609月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。基于上周公布的政府数据计算，5月上半月，巴西中南部地区的甘蔗压榨量料触及4,235万吨，较2025年同期增加1.4%。5月上半月，巴西中南部地区糖产量料触及212万吨，较之前一年同期下滑13.2%。另一方面，同期乙醇产量同比增加21.7%，至21.4亿公升。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国气象局预警，6月2日至7日，泰国南部局部地区将出现特大暴雨，易引发突发性山洪，或进一

步打压橡胶供应。受此影响加之原油价格坚挺支持东南亚现货报价上调。受东南亚现货报价坚挺提振沪胶周二震荡走高。夜盘，因上周青岛地区库存下降影响沪胶震荡走高。截至5月31日当周，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量69.07万吨，环比减少1.85万吨，降幅2.61%。保税区库存9.34万吨，降幅10.13%；一般贸易库存59.73万吨，降幅1.32%。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际方面，6月2日，CBOT大豆期货偏弱运行，主力07合约收跌1.42%。美国中西部有利于作物生长的天气，提振了近期播种作物的单产前景，继续打压大豆价格。南美大豆供应宽松格局进一步强化，StoneX发布周报，将2025/26年度阿西大豆产量预测值调高至1.818亿吨，高于上个月预测值。国内方面，6月2日，豆粕主力M2609合约收于2973元/吨，涨幅0.67%。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2日，生猪主力合约LH2609收于11935元/吨，跌幅1.08%。目前供应压力未见实质性的改善，养殖端挺价力度不及预期，生猪出栏保持高位释放态势，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02日，棕榈油期货继续区间行情，今天在走出近期新高后上行动能衰竭，以小幅度震荡收尾。至下午收盘棕榈油主力合约P2609K线收带上下影线的小阴线。当日最高价9774，最低价9687，收盘价在9726，较上一交易日涨0.03%。外媒消息：6月2日（周二），印尼统计局公布的数据显示，2026年前四个月，印尼出口了772万吨毛棕榈油和精炼棕榈油，较上年同期增长20.38%。这些出口货物的总价值为82.2亿美元。印尼统计局副局长Pudji Ismartini在新闻发布会上说，仅在4月份，印尼这个世界上最大的棕榈油出口国就出口了190万吨棕榈油产品，价值21.1亿美元。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力Cu2607高开走强，全天震荡抬升，收盘106620元/吨，盘面开盘105850元，日内低点105090元、高点106720元，成交放量，单日资金净流入，持仓稳步攀升，资金多头入场意愿较强。临近交割的Cu2606收106460元，涨幅1.70%，持仓大幅减仓，资金向远月主力换月。外盘伦铜大幅上行，收盘13880美元附近，海外关税预期叠加地缘因素提振有色氛围。国内现货同步走高，长江1#铜报价跟随盘面上涨，国内铜库



存持续去库、库存低位对现价形成支撑。矿端 TC 偏低约束铜价下行空间，但下游加工步入传统淡季，终端采购偏谨慎。后续重点跟踪海外政策落地与下游实际提货节奏。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘 16370 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 34 张，下游淡季特征延续，新增订单数量有限，纺企让利走货，成品库存累积，开机率小幅回落。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】6 月 2 日铁矿石 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.77%，收盘价为 786.5 元。本期铁矿海外发运环比回落，到港量有所增加，港口库存小幅累库，铁水产量微增维持高位，但继续增加的空间有限，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 2 日沥青 2609 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.98%，收盘价为 4321 元。沥青周度产量小幅增加，库存继续去库，供应仍偏低，随着南方地区逐渐进入梅雨季节，降雨对于刚需有所阻碍，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，周二开盘 785、最低 780.5、最高 788、收盘 788，日增仓 407 手。

6 月 2 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 2 日，rb2610 收报 3180 元/吨，hc2610 收报 3399 元/吨。钢厂接受焦炭第五轮提涨，成本对钢价尚有支撑。不过，6 月 2 日至 3 日南方新一轮降雨过程将上线，西南地区东部等地雨势较强，淡季钢材需求疲软格局难改。本周钢价或呈现先扬后抑，窄幅震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6 月 2 日，ao2609 收报 2851 元/吨。当前市场主要矛盾仍为供应过剩，但几内亚铝土矿出口管控政策构成关键变量。若政策严格落地，国内矿石将面临理论短缺（虽可通过库存及氧化铝进口部分缓解），氧化铝厂将遭遇成本抬升与原料不足的双重挤压，减产概率增大，进而收窄过剩格局；反之，若政策宽松，市场仍将面临明显的过剩压力。需求端则受电解铝产能天花板及传统淡季拖累，增量空间受限，整体维持弱势。现货市场，持货商挺价出货意愿较强，但下游畏高情绪浓厚，多谨慎入场或压价采买，全天交投氛围一般，成交活跃度偏低。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6 月 2 日，al2607 收报于 24825 元/吨。产业基本面呈现“海外紧缺、国内累库”的格局。受中东冲突影响，海湾地区部分电解铝产能停产，复产周期较长，导致海外供应持续紧张。LME 铝库存不断下降，大量

仓单被注销准备出库，欧美现货升水维持高位。反观国内市场，电解铝运行产能基本保持稳定，5月进入传统消费淡季后需求趋弱。综合来看，海外供应紧缺格局为伦铝提供上行驱动，而国内高库存对沪铝形成压制。（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。