

品种观点：

【股指期货】周四（6月4日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.64%，收报4057.78点；深证成指跌0.27%，收报15661.57点；创业板指跌0.83%，收报4088.88点。沪深京三市成交额27794亿，较昨日缩量3740亿。

沪深300指数6月4日震荡整理，收盘4904.74，环比下跌34.06。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6月4日焦炭加权指数强势，收盘价2050.0，环比上涨45.2。

6月4日焦煤加权指数强势运行，收盘价1459.6元，环比上涨57.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：国家发展改革委组织召开2026年全国迎峰度夏能源保供视频会议，预计今年迎峰度夏期间能源供需总体平衡，经济社会发展和民生用能用电总体有保障。需求，本期铁水产量240.81，+1.48万吨，钢厂焦炭库存连续3周回升。利润，本期全国30家独立焦化厂平均吨焦盈利66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环比减14.6%，供应回落较明显，矿端精煤库存延续下降。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受美糖周三下跌、美伊协议达成预期升温以及现货报价下调等因素制约郑糖2609月合约周四震荡下行。夜盘，因空头打压郑糖2609月合约震荡下跌。S&P Global预计2026/27榨季巴西中南部5月上半月产糖208万吨，同比下降14%。2025/26榨季截至5月底，广西累计入榨甘蔗6092.82万吨，产混合糖769.74万吨，同比增加123.24万吨，工业库存320.72万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】美伊协议达成预期升温原油价格走低。原材料价格高企令制造商对采购持谨慎态度抑制短期需求导致东南亚现货报价下调。受以上因素制约多头平仓打压沪胶周四震荡下跌。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响沪胶震荡休整。根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年5月份，我国重卡市场共计销售10.3万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年4月下降12%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际方面，6月4日CBOT大豆期货大幅下跌，主力07合约收跌2.15%。美国中西部天气适宜作物生长，提振新作播种单产预期，持续压制大豆盘面价格。美国农业部前期预估2026年美豆产量或将达到1.20亿吨，处于历史次高水平。巴西谷物出口商协会(A nec)表示，巴西6月大豆出口预计为1236万吨，低于上年同期的1379万吨。美豆丰产预期叠加南美大豆丰产压力，全球大豆供应宽松格局。国内方面，6月4日豆粕主力M2609合约收盘2943元/吨，跌幅1.11%。进口大豆到港量快速攀升，豆粕累库节奏加快，油厂挺粕动力受限。南美大豆供给压力持续释放，国内正值进口大豆到港高峰期，豆粕供应宽松程度持续深化限制粕价回升。后市建议重点关注美国大豆主产区的天气情况、大豆到港情况。（数据来源：文华财经）

【生猪】6月4日，生猪主力合约LH2609收于11965元/吨，跌幅1.52%。6月出栏生猪对应2025年8月能繁母猪存栏环比回落，生猪阶段性出栏减量预期逐步落地，但现阶段生猪市场整体供应相对充足。需求端临近端午假期，屠宰企业、食品加工企业陆续启动节前备货，终端采购边际回暖。政策层面，国内生猪产能调控落地推进，能繁母猪存栏稳步向3750万头合理保有量靠拢，从基本面形成中长期猪价支撑。后市建议重点跟踪能繁母猪去化进度、养殖端出栏节奏以及终端消费实时边际变化。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】06月04日，棕榈油期货区间内高位遇阻，价格大幅回落。至下午收盘棕榈油主力合约P2609K线收带短上下影线的大阴线。当日最高价9863，最低价9601，收盘价在9615，较上一交易日跌1.90%。高频数据：据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚5月1-31日棕榈油出口量为907763吨，较上月同期出口的983858吨减少7.73%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力CU2607低开下行，开盘106360元/吨，日内高点106540、低点104800，收盘105150，全天成交10.27万手，持仓大幅减仓10378手，资金集中离场。盘面走弱主要受海外宏观拖累，美国就业数据超预期走强，市场降息预期降温，美元与美债收益率抬升，隔夜伦铜同步大跌1.42%，压制国内铜价估值。现货端随盘面快速下调，沪市1#电解铜报价大幅回落，高价位抑制下游采购，国内消费步入传统淡季，终端按需拿货、成交清淡，现货小幅贴水运行。供应端基本面仍有支撑，全球铜矿紧缺、矿企加工费维持负值，国内冶炼端存减产预期，原料紧平衡托底铜价下方空间。后续紧盯美联储政策信号与国内下游开工变化。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘16020元/吨。棉花库存较上一交易日减少49张，近期纺织市场订单逐步走弱，市场观望情绪浓厚。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】6月4日铁矿石2609主力合约震荡下跌，跌幅为1.85%，收盘价为767.5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4日沥青2609主力合约震荡收涨，涨幅为1.05%，收盘价为4339元。沥青周度产量继续下降，北方地区刚需有所回暖，带动周度出货量增加，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，周四开盘795.5、最低793、最高803、收盘802.5，日减仓513手。

6月4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4日，rb2610收报3157元/吨，hc2610收报3377元/吨。山西复产煤矿数量达到59座，仍在停产状态煤矿共计75座。一方面，炼焦煤供应偏紧，多数煤种涨幅超200元/吨，焦企拟周五开启第六轮提涨，成本对钢价仍有一定支撑。另一方面，南方降雨频繁，影响户外施工，钢市成交量表现疲弱，短期钢价或延续偏弱震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6月4日，ao2609收报2760元/吨。基本面方面，几内亚铝土矿政策仍处空窗期，前期利多情绪消退。当前核心矛盾仍是供应过剩，国内新产能稳定释放，而需求端受制于电解铝产能天花板，淡季增量有限，库存持续累积。现货市场出货意愿强，但下游长单充足，高价采购意愿低迷，交投整体冷清。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6月4日，al2607收报于24315元/吨。消息面上，受美伊谈判缓和及中东冲突降温影响，原油回落，伦铝盘中跳水带动沪铝期货下行。美国通胀高企推升美联储加息预期，美元走强加剧有色金属下行压力。国内进入需求淡季，型材、家电及光伏排产回落，下游因前期铝价高位仅维持刚需采购，现货成交清淡；叠加光伏产能过剩预警，铝消费预期承压。国内电解铝社会库存处于近年同期高位，去库缓慢，外强内弱格局限制铝价上行。（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。