

品种观点：

【股指期货】周二（6 月 23 日）A 股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌 1.37%，收报 4106.25 点；深证成指跌 3.17%，收报 15854.20 点；创业板指跌 3.84%，收报 4192.19 点。沪深京三市成交额 34663 亿，较昨日缩量 2961 亿。

沪深 300 指数 6 月 23 日弱势，收盘 4919.39，环比下跌 140.27。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6 月 23 日焦炭加权指数弱势运行，收盘价 1932.1，环比下跌 81.0。

6 月 23 日焦煤加权指数弱势依旧，收盘价 1297.5 元，环比下跌 24.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：供应端 230 家独立焦企产能维持高位，焦企利润小幅收缩但未出现大面积亏损，整体货源充裕。需求，铁水短期仍有刚性支撑，钢厂、港口焦炭库存缓慢累积，库存压力逐步显现。

焦煤：美伊地缘缓和，国际原油回落，能源炒作情绪降温。产业，山西停产煤矿节后有序复工，复产进度略超市场预期；蒙煤口岸闭关一日后恢复通关，日均车流维持高位，口岸库存累积缓解国内原料缺口。需求，假期终端工地停工，钢材现货成交清淡，钢厂成材亏损扩大，对高价煤抵触加剧，原料补库基本结束，维持最低刚需采购，港口焦煤延续累库。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受油价下跌拖累美糖周一震荡走低。受美糖下跌、5 月份进口糖浆和白砂糖预混粉以及境外甘蔗数量偏多与现货报价下调等因素影响空头打压郑糖 2609 月合约周二大幅下行。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2609 月合约震荡整理小幅收低。国家统计局数据显示，中国 5 月成品糖产量为 56.20 万吨，同比增加 42.30%；1-5 月成品糖产量为 1131.20 万吨，累计同比增加 28.60%。（数据来源：文华综合）

【胶】因市场预期美联储货币政策或将进一步收紧与原油价格继续下跌等因素影响多头平仓打压沪胶周二震荡下行。夜盘，因资金作用沪胶宽幅震荡探底回升小幅收低。海关数据显示，中国 5 月橡胶轮胎出口量为 82 万吨，同比减少 4.9%，1-5 月橡胶轮胎累计出口量为 403 万吨，同比增加 3.5%。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际市场，6 月 24 日，CBOT 大豆小幅收跌。美国中西部良好的天气形式不断强化新作丰产前景，

压制美豆价格。整个春季美豆播种进度一直领先于五年均值，主产区天气条件良好，并未出现极端天气，暂时缺乏天气风险溢价。当前正值巴西大豆创纪录产量压力释放期。美豆丰产预期叠加南美大豆丰收压力，全球大豆供应宽松格局有望进一步深化。国内市场，6月24日，豆粕主力 M2609 收于 2947 元 / 吨，涨幅 0.44%。巴西大豆出口强劲，国内正值进口大豆到港高峰期，供给形势保持宽松。6-7 月预估月均大豆到港都在 1000 万吨以上，短期豆粕供应压力不减。后续重点跟踪美豆主产区天气、进口大豆到港节奏以及下游提货需求变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】6 月 24 日生猪主力 LH2609 收于 11740 元 / 吨，跌幅 0.17%。短期生猪供给压力不减，标猪供给充裕，养殖端出栏分化带动出栏量阶段性走高。需求端高温淡季冲击，屠宰白条走货疲软，终端消费缺乏回暖动力，短期供需宽松压制猪价反弹。中长期产能调控持续推进，低效产能逐步出清、能繁母猪存栏回落，远期猪价存在底部支撑。短期行情上涨动力有限，后续建议重点跟踪能繁母猪去化节奏、市场出栏节奏与终端消费表现。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】06 月 23 日，大商所棕榈油期货继续区间震荡，价格短暂冲高后受压回落，至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带上影线的阴线，当日最高价 9470，最低价 9273，收盘价在 9308，较上一交易日跌 0.62%。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 1-20 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 15.18%，出油率环比上月同期增加 0.14%，产量环比上月同期增加 15.92%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜 Cu2608 合约，收盘 103580 元/吨，开盘 105200 元，最高 105280 元，最低 103350 元。全天成交 7.48 万手，持仓小幅增加 1154 手，日内空头加仓，多头离场明显。外盘伦铜同步下行，美元走强压制金属整体行情。长江现货 1#电解铜报价 104350 元每吨，下跌 240 元，现货升水 80- 120 元，流通货源充足。下游线缆、铜材企业只进行刚需采购，现货成交偏弱。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二郑棉主力合约收盘 15925 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 58 张。南疆库尔勒：棉苗长势整体向好 植棉结构调整提速。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】6 月 23 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.54%，收盘价为 738.5 元。本期铁矿全球发运量环比增加，到港量继续有所回落，但仍保持较高水平，铁水产量小幅增加，铁矿需求韧性犹存，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】6 月 23 日沥青 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 3.85%，收盘价为 3766 元。沥青产量和炼厂开工率仍处低位，库存继续去化，雨季对终端需求有所抑制，周度出货量继续下降，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 2609 主力合约，周二开盘 823、最低 820、最高 822.5、收盘 825，日加仓 763 手。

6 月 23 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，较昨日上调 10 元每方。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）

【钢材】6 月 23 日，rb2610 收报 3112 元/吨，hc2610 收报 3327 元/吨。当前钢材市场核心矛盾仍是弱供需与强成本的博弈。内需端行业步入传统消费淡季，产量维持高位波动，库存去化速度显著放缓，供需宽松持续压制钢价上行空间。出口方面，前期美伊签署备忘录带动原油价格下行，短期释放中东基建用钢需求，但同时伊朗低成本钢坯存在恢复外销预期，后续需持续跟踪钢材出口数据及国内成材供给端的联动影响。现货依托原料成本支撑，下跌空间相对有限。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6 月 23 日，ao2609 收报 2843 元/吨。全国氧化铝运行产能仍处高位，产量持续增加，总库存不断刷新纪录高位，供应过剩格局未改。成本端，几内亚铝土矿出口管制新政预期 6 月落地，国内原料成本中枢上移增强，但期价冲高后有所减弱。需求端，下游电解铝运行产能受 4500 万吨天花板压制，增量有限，对氧化铝维持刚性消耗但无集中补库。南北方已陆续有三家大型企业出现生产波动，长单执行效率下降。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6 月 23 日，al2608 收报于 23520 元/吨。中东局势仍显复杂化，美伊谈判暂停，随后伊声称伊美达成协议文件，霍尔木兹海峡复航仍需观察，市场继续评估事态演变。此前美联储利率维稳，声明称通胀水平仍高于委员会设定的 2% 目标，将致力于实现物价稳定。综合来看，美联储仍将控制通胀作为当前首要目标，市场心态或略显承压。国内电解铝冶炼利润较高，行业维持 98% 以上高开工率，整体供应饱和，库存总量处于历史高位，且去库缓慢，上方压力较大。不过中期看，中东受损电解铝产能修复周期长达半年以上，全球铝供需缺口逻辑并未彻底消失，铝价下行空间存在底部支撑。（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。