

品种观点：

【股指期货】周三（6月3日）A股三大指数冲高回落，创业板指盘中涨幅一度达到4%。截止收盘，沪指涨0.22%，收报4083.97点；深证成指涨0.73%，收报15704.71点；创业板指涨1.65%，收报4122.99点。沪深京三市成交额达到31534亿，较昨日放量3402亿。

沪深300指数6月3日强势震荡，收盘4938.81，环比上涨24.25。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6月3日焦炭加权指数窄幅整理，收盘价2007.3，环比上涨14.7。

6月3日焦煤加权指数震荡趋强，收盘价1411.6元，环比上涨11.9。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：提涨陆续落地，但成材淡季拖累钢厂盈利收窄，终端钢厂抵触情绪抬升，部分区域暂缓全价执行。独立焦企开工保持高位，货源供给充裕，少数焦企受原料成本扰动小幅控产；需求，高炉开工平稳、铁水刚需仍在，钢企利润持续压缩，港口与钢厂焦炭库存缓步累积。

焦煤：六月安全生产月叠加山西全省专项安监落地，长治、吕梁等主产区高瓦斯矿井复产持续受阻，多数停产矿验收周期拉长；部分低风险矿井分批复产，蒙煤口岸通关维持高位仅小幅补充货源。需求，国内铁水稳居241万吨高位，钢厂刚需托底稳固，多以按需小批量采买为主。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因短线涨幅较大受技术面影响美糖周二震荡修整。周三，郑糖2609月合约走势平稳窄幅震荡小幅收高。夜盘，因空头打压郑糖2609月合约震荡走低。世界气象组织2日发布公报说，考虑到热带太平洋海水异常温暖等因素，6月至8月出现厄尔尼诺事件的概率为80%，该事件至少持续至11月的概率约为90%。多数预报模型认为，此次厄尔尼诺事件强度将达到至少中等水平，也可能发展为强厄尔尼诺事件。（数据来源：新华社）

【胶】周三，沪胶呈现宽幅震荡冲高回落收盘小涨。泰国南部的强降雨持续干扰割胶活动，印度尼西亚和马来西亚的干热天气则降低了橡胶产量，东南亚现货报价上调。受此影响早盘震荡走高，后因短线涨幅较大受获利盘打压期价震荡回落。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡调整。ANRPC最新发布的2026年4月报告预测，4月全球天胶产量料降2.6%至77.2万吨，较上月下降0.8%；天胶消费量料增2.5%至123.5万吨，较上月

下降 5.9%。前 4 个月，全球天胶累计产量料降 1.7%至 385.3 万吨，累计消费量料降 4%至 492.3 万吨。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际方面，6 月 3 日 CBOT 大豆期货偏弱运行，主力 07 合约收跌 0.94%。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。美豆丰产预期叠加南美大豆集中上市收获带来的供给压力，全球大豆整体维持供应宽松格局。后续美豆逐步迈入生长期，产区天气变化的市场关注度将稳步提升。国内方面，6 月 3 日豆粕主力 M2609 合约收盘 2976 元 / 吨，涨幅 0.1%。5 月进口大豆集中到港，大豆原料持续流向压榨环节并向下游传导，豆粕市场供应压力逐步显现，库存从近年低位连续两周上行，市场逐步转入累库态势。后市建议重点关注中东地缘局势对原油及美豆价格的联动影响，大豆到港情况。（数据来源：文华财经）

【生猪】6 月 3 日，生猪主力合约 LH2609 收于 12150 元 / 吨，涨幅 1.8%。6 月出栏生猪对应 2025 年 8 月存栏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，短期市场出栏压力有所缓解。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 03 日，棕榈油期货延续区间走势，今日波动幅度较上日有所放大。至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带上下影线的小阳线。当日最高价 9788，最低价 9663，收盘价在 9766，较上一交易日涨 0.41%。高频数据：据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 5 月 1-31 日棕榈油出口量为 1138781 吨，较上月同期出口的 1346859 吨减少 15.45%。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 5 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 7.07%，出油率环比上月同期减少 0.57%，产量环比上月同期减少 10.07%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力 Cu2607 开盘 106720 元，日内区间 106080-107420 元，收盘 106380 元。宏观面美国铜关税预期持续发酵，美伦铜价差走高支撑铜价底部，美元走强压制降息预期限制上行空间。产业端矿端 TC 低位、海外冶炼检修收紧原料供给，上期所库存小幅去库；现货均价 106600 元附近，盘面走高拖累下游拿货，市场多刚需成交，现货多呈小幅贴水，压制盘面涨幅。后续紧盯美国关税落地与国内外库存变化。（数据来源：文华综合）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 16325 元/吨。棉花库存较上一交易日增加 2 张，美国近期降雨较多，



旱情缓解，新疆棉花涨势良好。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2607 主力合约，周三开盘 790、最低 785.5、最高 799、收盘 797.5，日减仓 1644 手。

6月3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）

【铁矿石】6月3日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.57%，收盘价为 780 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3日沥青 2609 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.19%，收盘价为 4313 元。沥青产量和库存均处于低位，但高温降雨天气压制国内需求释放，沥青跟随原油价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【钢材】6月3日，rb2610 收报 3169 元/吨，hc2610 收报 3386 元/吨。由于煤矿供应偏紧，部分钢厂接受焦炭第五轮提涨，且焦企仍有第六轮提涨预期。随着钢厂盈利下滑，对原料采购谨慎，近期铁矿石、废钢价格承压震荡。未来几天，受冷涡影响，东北、华北多雷雨天气，南方新一轮降雨过程持续影响，贵州、湖南等地将迎明显降雨。淡季钢材需求表现疲弱，因成本尚有支撑，短期钢价或偏弱震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6月3日，ao2609 收报 2813 元/吨。当前市场的核心矛盾仍是供应过剩。国内新投产产能稳定释放，产量稳步上升，而需求端受电解铝产能触顶限制，淡季消费增量有限，导致库存持续累积。现货市场出货意愿强烈，但下游电解铝厂长单供应充足，对高价现货采购意愿低迷，整体交投清淡。尽管几内亚铝土矿出口管控政策构成潜在变量，但短期内难以扭转过剩格局。若政策严格落地，将通过成本端抬升收窄过剩幅度；若政策宽松，市场将直面高库存压力。目前来看，政策更多是情绪扰动，而非基本面反转。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6月3日，al2607 收报于 24520 元/吨。海外方面，中东电解铝产能损失短期难以修复，LME 库存处于历史低位，外盘强势为内盘提供底部支撑。国内方面，高社库去库持续性有待观察，内需淡季压力叠加下游对高价接受度有限，沪铝向上弹性受制约。铝价深跌风险有限但上行空间亦受限。不过，几内亚出口管制政策落地后，成本抬升预期将持续发酵，叠加出口需求韧性，铝价中枢具备温和抬升基础。建议关注美伊谈判进展、国内库存去库节奏及出口订单持续性。（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。