

品种观点：

【股指期货】周二（6 月 30 日）A 股主要指数集体上涨，截止收盘，沪指涨 0.50%，收报 4094.40 点；深证成指涨 2.48%，收报 16205.56 点；创业板指涨 2.99%，收报 4342.71 点；科创 50 指数涨 3.85%，收报 2207.86 点。沪深京三市成交额 3.29 万亿，较昨日缩量 2455 亿。

沪深 300 指数 6 月 30 日强势依旧，收盘 4979.43，环比上涨 52.51。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】6 月 30 日焦炭加权指数窄幅整理，收盘价 1964.4，环比上涨 1.3。

6 月 30 日焦煤加权指数震荡整理，收盘价 1332.1 元，环比上涨 13.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：山西主焦煤价格 1735（0）元/吨，山西准一级焦现货价格 1750（-10）元/吨，日照港准一级 1650（0）元/吨。本周，523 家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为 68.2%，环比减 3.0%。原煤日均产量 153.1 万吨，环比减 6.8 万吨，原煤库存 443.3 万吨，环比减 7.8 万吨，精煤日均产量 67.1 万吨，环比减 1.4 万吨，精煤库存 173.9 万吨，环比增 3.0 万吨。

焦煤：炼焦煤现货偏紧，市场情绪有所降温，竞拍流拍比例有所增加。本周上游煤矿开工率环比小幅回落，原煤产量同步下降，库存水平则有所累积。焦炭第九轮提涨钢厂暂未回应，焦化企业利润虽有所修复，但原料成本压力依然高企，部分企业已安排减产。钢厂，盈利率虽有下滑但暂未引发大范围减产，仍以按需采购为主，受钢材消费淡季影响，终端需求整体承压。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】交易商表示，欧盟的热浪引发了市场对这一主要白糖产区农作物受损的担忧。此外，厄尔尼诺天气条件也可能抑制印度和泰国等部分亚洲国家的食糖产量。受欧洲和亚洲农作物面临的天气担忧影响美糖周一震荡走高。受美糖上升与现货报价上调等因素影响郑糖 2609 月合约周二早盘上涨，不过后因多头获利平仓盘打压期价震荡回落收盘小跌。夜盘，期价波动不大窄幅震荡小幅收低。由于甘蔗生产力下降、病害爆发、天气不稳定以及种植成本上升拖累甘蔗产量，印度北方邦糖业面临日益严峻的挑战。北方邦是印度最大的糖生产区，当地的糖产出已经下滑至 10 年来最低水平。（数据来源：文华综合）

【胶】国家统计局数据显示，6月份制造业采购经理指数为50.3%，比上月上升0.3个百分点，重返扩张区间；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%和50.6%，均比上月上升0.1个百分点。受此影响沪胶周二震荡走高，不过美国贸易数据偏弱与美伊和平进程的不确定性限制期价反弹空间。夜盘，沪胶波动不大窄幅小幅收高。最新数据显示，泰国前5个月天然橡胶、混合胶合计出口184.7万吨，同比降5.5%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际市场，6月30日CBOT大豆期货收涨，玉米、小麦市场走高的溢出效应带来支撑。美国农业部的种植面积报告中预计今年美国种植8536.5万英亩大豆，高于预估的8121.5万英亩。季度库存报告显示，美国6月1日当季大豆库存为10.61亿蒲式耳，高于预估的10.46亿蒲式耳。巴西大豆创纪录产量持续释放，预计巴西6月大豆出口量将超过1500万吨，全球大豆供给宽松程度不断深化。国内市场，6月30日豆粕主力合约M2609收于2943元/吨，跌幅0.81%。国内油厂大豆压榨量维持高位，豆粕库存延续累库态势；当前正值进口大豆集中到港阶段，巴西大豆大量到港补充供给，国内豆粕供应整体宽松。后续重点跟踪美豆主产区天气变化、国内进口大豆到港节奏。（数据来源：文华财经）

【生猪】6月30日，生猪主力合约LH2609收于12295元/吨，跌幅0.97%。月末规模猪企月度出栏计划基本完成，整体出栏节奏阶段性放缓，短期供给端形成一定支撑。不过夏季高温抑制猪肉终端消费，屠宰企业白条走货偏弱，冻品库存持续累积，屠宰厂多按需采购，需求端缺乏增量，难以持续提振猪价。中长期行业低效产能持续出清，能繁母猪存栏稳步回落；政策持续释放生猪产能常态化调控信号，稳定市场对产能去化的一致预期，对远期合约形成支撑。后续重点跟踪能繁母猪去化进度、猪场出栏节奏、屠企冻品库存及终端白条消费变化。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力CU2608探底回升、尾盘收红，全天呈现期货走强、现货走弱的分化格局。盘面今开102710元/吨，日内最低101850、最高103340，收盘103290元/吨，全日成交88240手，较前一日缩量，持仓15.56万手小幅增仓1238手，盘面小幅净流入多头资金，多头持仓稳步抬升。外盘伦铜同步偏强上行，叠加海内外铜库存持续去库、美元走弱、海外精炼铜关税预期发酵，共同托底期货价格。现货端处于传统消费淡季，长江1#电解铜均价102190元/吨，下跌210元，下游碍于高价按需采购、抄底意愿低迷，现货升水小幅走阔。后续重点跟踪库存去化节奏与下游复工回暖情况。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘16055元/吨。纺织行业进入传统淡季，下游服装订单不足，棉纱库存不断积压，纱厂纷纷降价去库存，棉花与棉纱价格同步走低。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】6月30日铁矿石2609主力合约震荡收涨，涨幅为0.61%，收盘价为747元。本期铁矿全球发运量小幅减少，到港量环比回升，港口库存延续上升，供应仍较为宽松，铁水产量微增，但随着钢厂盈利率下降，铁矿需求继续增长空间有限，铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】6月30日沥青2609主力合约震荡上涨，涨幅为1.11%，收盘价为3812元。沥青产量和炼厂开工率有所回升，总库存延续去库，周度出货量继续下降，需求释放依然较为缓慢，供需面边际转弱，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824、最低820、最高827.5、收盘820.5，日增仓907手。

6月30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30日，rb2610收报3088元/吨，hc2610收报3315元/吨。6月中国制造业供需回升，但受高温多雨天气影响，建筑业仍处于收缩区间。近期商家拿货意愿维持低位，需求整体表现依然疲弱。部分钢厂接受焦炭第九轮提涨，亏损企业数量或增加，多家钢厂公布7月检修计划。短期来看，钢市供需两弱格局延续，钢价或弱势窄幅震荡、跌幅有限。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】6月30日，ao2609收报2782元/吨。几内亚矿政未正式落地但预期偏紧，山西因安全环保检查部分氧化铝厂面临停产压产，北方企业阶段性检修亦收缩供给，但海运费跌至3月中旬以来最低，削弱进口矿成本支撑。需求端国内电解铝运行产能受4500万吨天花板压制，对氧化铝日耗约4.9-5.0万吨刚性消耗但无集中补库，传统淡季消费边际走弱，现货刚需力度有限。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】6月30日，al2608收报于22565元/吨。国内铝锭市场宽幅下滑，主要受宏观利空压制与前期地缘带来的溢价消退共同影响。市场对后续加息的预期持续升温，在此背景下，美元强势格局凸显，对各类非美资产形成明显压制，大宗商品整体承压，海外铝价同步大幅走弱。外盘行情持续疲软，进一步拖累国内铝价走势，助力盘面持续走低。前期支撑铝价的地缘情绪溢价基本消退，市场缺乏利好支撑，整体交易氛围偏弱，多重利空叠加，带动国内铝锭价格持续下行，整体市场重心不断下移。（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。