

**品种观点：**

【股指期货】6月8日，Wind数据显示，北向资金午后大幅进场引领指数脉冲，全天净买入29.52亿元，早盘一度净卖出近18亿元；其中沪股通净买入8.88亿元，深股通净买入20.63亿元。

6月8日，三大指数全天走势背离，创业板指早盘略强但盘中仍创下3年新低，沪指午后发力但创指走弱。盘面上，午后A50突然暴拉，叠加北向资金大举进场，大金融及核心资产扶摇直上，沪指一度升近1%后逐级回落，量能在上攻时并未出现有效放大。全天个股涨少跌多，短线热钱进入300小盘股居多的建筑设计板块套利，大资金则对权重拉指数行情并不感冒。

截至收盘，上证指数涨0.49%报3213.59点，深证成指涨0.13%，创业板指跌0.28%，北证50跌0.69%，万得全A、万得双创涨跌不一。A股全天成交8611亿元，环比略有放量；北向资金再成“死忠多头”午后加速进场，日内加仓近30亿元。沪深300指数6月8日弱势反弹，50日均线有利于空头，3775点有支撑。

【上海原油】此前美国和伊朗均否认关于两国接近达成临时核协议的报道；有报道称美国将解除对伊朗石油出口制裁，以换取德黑兰减少铀浓缩活动。受此影响美原油指数周四下跌，收70.95美元/桶。上海原油指数6月8日遇阻趋弱，548点有阻力。

【燃料油】美原油指数震荡趋弱。上海燃料油指数6月8日区间整理。

【天然橡胶】：因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡整理。据马来西亚统计局6月8日消息，4月可监控天胶总产量为23,460吨，同比增3.4%，环比降13.7%。4月马来西亚天然橡胶库存为194,527吨，环比降4.5%，同比降36.2%。

【郑糖】：受厄尔尼诺天气预报影响美糖大幅反弹。受美糖上升提振资金推动郑糖9月合约夜盘震荡走高。根据美国国家海洋和大气管理局预测中心（NOAA）发表的一份报告，在持续三年的拉尼娜气候模式结束后，厄尔尼诺已经回归并发挥作用。

【豆粕】国际市场，最新天气预报显示，近日美国中西部局部将迎来降雨天气，气温将下滑，

可部分缓解大豆作物早期生长压力。不过市场预期美国农业部 6 月月度供需报告或将下调大豆产量，加之 5 月中国大豆进口数量超过预期，支持大豆期价。巴西大豆收割接近尾声后丰产的大豆出口销售需求较强，削弱美国大豆竞争力。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，6 月 1 日止当周，美国 2022/23 年年度市场大豆销售净增 20.72 万吨。当周 2023/24 年度市场大豆出口销售净增 26.46 万吨，符合市场预期。国内市场，中国海关总署公布的数据显示，中国 5 月大豆进口触及 1200 万吨，刷新历史最高记录。市场预测 6 月的到港可能进一步增加至 1300 万吨左右，大豆库存和豆粕产量潜在激增，将对豆粕价格构成下行压力。后市重点关注现货表现、大豆到港量情况、豆粕库存情况、美国主产区天气情况。

**【玉米】**主产区基层余粮见底，贸易商惜售转浓，多地直属库收购玉米，深加工库存逐步消耗，且二季度玉米进口数量预期较低，未来进口玉米到港数量持续偏低，对市场底部支撑较强。但养殖业需求较差，饲料企业补库意愿一般，价格涨幅相对有限。另外，国内随着新季小麦上量增加，华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，抢占玉米的饲料需求。后市重点关注需求端表现以及芽麦进入饲料领域对玉米的冲击。

**【生猪】**目前市场消费处于季节性的淡季，白条走货不佳，加上冻品库存率偏高，屠宰企业主动分割入库情绪较差，短期缺乏实质性利好消息。按照去年的能繁母猪存栏情况推算，今年 6 月至年底的生猪产能仍处于上行的周期，市场供需仍处于宽松的格局。但由于养殖端长时间亏损，生猪价格继续下跌的空间相对有限。后市重点关注终端消费、冬季病猪对 6.7 月生猪出栏的影响。

**【铜】**加拿大央行意外加息，市场迅速提升对美联储 6 月加息的预期，市场情绪受到抑制。国内情绪不佳也使得市场对政策期待性再增强。总体，经济环境不确定性对铜价高度形成抑制，短期反弹受阻等待明朗。后续关注国内政策指引。

**【铁矿石】**本期澳巴发运总量继续环比增加，国内到港量有所回落，国内港口库存出现去库，当前铁水需求仍处于 240 万吨左右的较高水平高位，叠加钢厂库存水平极低，基本面供需紧平衡，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日铁矿 2309 主力合约震荡上涨，日 K 线呈现七连阳走势，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡偏强走势。

**【螺纹】**当前需求随着淡季来临趋于转弱，但受益于国内宏观政策向好预期及原料成本支撑，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，昨日螺纹 2310 主力合约震荡收涨，MACD 指

标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】本期沥青产能利用率环比微降，沥青总体库存有所去化，但下游市场实际刚需仍未有明显起色，短期沥青维持震荡运行走势。技术面上，从日线上看，昨日沥青 2308 主力合约震荡收涨，均线和 MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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研究报告，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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。