

品种观点：

【股指期货】6月9日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出14.41亿元，其中沪股通净卖出4.13亿元，深股通净卖出10.28亿元；本周北向资金累计净买入逾17亿元。

6月9日，盘面上，早间通胀数据逊于预期再度强化资金对TMT炒作认知，午后算力、CPO概念相继爆发，工业富联涨停，中际旭创新高。随后应用端、存储器、PCB等衍生分支再度被资金唤醒；同时风电等新能源方向也出现少量抄底盘。尾盘集合竞价再度出现明显异动，中国移动跳涨至近6%，中国石化、中国中铁、中国联通均明显跃升，中国太保、贵州茅台、海螺水泥则明显走低，因沪深300、上证50等指数调整样本盘后生效。全天仅地产、银行、家电等不多价值方向下跌，个股整体涨多跌少，整体看是一个空方缺席的回暖行情。

截至收盘，上证指数涨0.55%报3231.41点，深证成指涨0.66%，创业板指涨0.9%，北证50跌0.75%，万得全A、万得双创均明显收涨。A股全天成交9910.5亿元，创5月10日以来新高；北向资金尾盘离场，日内净卖出逾14亿元。

沪深300指数6月9日持续反弹，50日均线有利于空头，3781点有支撑。

【上海原油】沙特阿拉伯周末承诺在早些时候与石油输出国组织(OPEC)及其盟友达成的减产协议基础上再进一步减产；然而，美国燃料库存的增加和数据的疲软对市场产生了影响。受此影响美原油指数周五下跌，收69.87美元/桶。上海原油指数6月8日震荡趋弱，538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9日区间震荡。

【天然橡胶】：沪胶上周五夜盘先升后回落。上周上海期货交易所天然橡胶库存181581吨，环比-42吨，期货仓单176690吨，环比-430吨。20号胶库存69250吨，环比+2015吨，期货仓单66024吨，环比+3628吨。

【郑糖】：因短线涨幅较大郑糖9月合约上周五夜盘震荡休整小幅收高。据沐甜科技了解，23/24榨季除新疆之外，其他产区糖料种植面积均持平略减，特别是内蒙古减幅较大，6-9月拔节生长期

的天气情况非常关键。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周五上涨，创三周新高，主要受助于豆油期货急升带来的支撑，削弱了美国农业部月度作物供需报告的影响。美国农业部周五发布月度作物供需报告上调美国大豆供应的预期，美国 2022/23 年度大豆年末库存预估为 2.3 亿蒲式耳，5 月份预估值为 2.15 亿蒲式耳。巴西大豆产量预估上调至 1.56 亿吨。国内市场，美盘大豆反弹后成本上涨带动，给国内豆粕价格带来一定支撑。但进口大豆完成通关检疫程序后到达工厂用于压榨，开机率逐渐攀升后豆粕产量随之增加，油厂大豆及豆粕库存均出现明显的增加，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】美国农业部在 6 月份的供需报告中上调了 2022/23 年度玉米期末库存至 14.52 亿蒲式耳，高于 5 月份预估的 14.17 亿蒲式耳。国内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，且港口库存偏低，对市场底部支撑较强。但芽麦价格相对低廉，除了饲料企业之外，有部分玉米深加工企业也开始将原料采购的目光转移至小麦，抢占玉米的需求。后市重点关注需求端表现以及芽麦对玉米的冲击。

【生猪】6 月规模场计划出栏环比略有减少，但仍处于较高水平，市场供应充足。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】沪铜 2307 合约周五夜盘开盘 67410，最高至 67600，收盘 67240，涨幅 0.54%。因前期悲观情绪释放后盘面对利多因素敏感。美国债务上限终获签署通过，更多经济数据多支撑美联储 6 月暂且加息，但 7 月加息概率仍大，经济仍不景气。欧元区通胀超预期降温，欧洲央行行长拉加德重申通胀压力大，后续仍有加息预期。国内出口订单大幅减少，5 月通胀整体继续回落，复苏强度仍不佳。但国内对政策仍有预期，整体驱动不强。后续关注政策预期是否有所提升。

【铁矿石】上周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，叠加钢厂库存水平较低，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，上周五铁矿 2309 主力合约震荡上涨，日 K

线呈现八连阳走势，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】上周螺纹产量环比转降，库存继续去化但降幅收窄，表观消费量有所回落。近期市场对政策加码的预期再度升温，情绪面有所改善，短期螺纹价格呈现震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五螺纹 2310 主力合约震荡上涨，MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】上周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，上周五沥青 2308 主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，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。