

品种观点：

【股指期货】6月14日，Wind 数据显示，北向资金午后明显离场，全天净卖出 21.94 亿元，连续 4 日净卖出；其中沪股通净卖出 24.13 亿元，深股通净买入 2.19 亿元。

6月14日，大盘早间高开回落后，下午盘再度回归横盘整理状态，资金拉扯及行业对冲较为明显。盘面上，早盘复苏线冲高后并未出现跟风盘，仅有白酒高位横盘抵消银行股日内明显颓势，资金兜兜转转下午盘再度选择向 AI 进攻，CPO 概念进入加速冲刺，浪潮信息昨日炸板后一度再冲涨停，但核心标尾盘也大多出现不同程度回落。除 AI 外其余板块乏善可陈，猪肉、新能源板块再度跳水，亿纬锂能再创新低。全天个股仍旧涨少跌多，市场放量至万亿上方依旧未能突破窄幅震荡区间。

截至收盘，上证指数跌 0.14% 报 3228.99 点，深成指涨 0.26%，创业板指跌 0.17%，北证 50 跌 0.47%，万得全 A、万得双创均小幅收涨。A 股全天成交 1 万亿元，为 5 月 9 日以来首次回到万亿上方。北向资金午后明显做出离场动作，日内净卖出近 22 亿元，连续 4 日净卖出。

沪深 300 指数 6 月 14 日震荡整理，50 日均线有利于空头，3830 点有支撑。

【上海原油】美联储维持利率不变，但在新的经济预测中表示，到今年年底，借贷成本可能会再上升个百分点，以应对强于预期的经济和通胀下降缓慢；数据显示美国原油库存意外大幅增加，增加了市场对需求的担忧。受此影响美原油指数周三下跌，收 68.48 美元/桶。

上海原油指数 6 月 14 日遇阻趋弱，535 点有阻力。

【燃料油】美原油指数遇阻趋弱。上海燃料油指数 6 月 14 日震荡整理。

【天然橡胶】：因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整。隆众资讯，截至 2023 年 6 月 11 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 91.8 万吨，较上期下降 0.12 万吨，环比降幅 0.13%。

【郑糖】：花旗上调今年糖价预估至每磅 23.6 美分，上调理由为供应紧张及气象风险。受此影响美糖止稳走高，受美糖上升提振郑糖 9 月合约夜盘小幅上行。巴西糖协称，5 月下半月巴西中

南部地区产糖量为 290.2 万吨，同比增幅达 25.16%。

【豆粕】国际市场，美国中西部干旱天气影响大豆生长并使得大豆生长优良率下降至 59%，支撑了大豆期价。巴西大豆产量预期再度上调，出口量继续大幅增加，加剧美豆竞争压力。国内市场，豆粕库存保持增加走势，不过累库进度较慢。虽然油厂单周压榨 200 多万吨大豆，市场供应充足，但豆粕走货量不错，库存小幅攀升。豆粕进入天气市与供应宽松的博弈，短期天气升水支撑豆粕价格，但供应宽松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】国内主产区流通粮源较少，贸易库存偏低，部分贸易商存在惜售情绪，深加工企业与饲料企业存在补库需求，以及港口库存偏低，对玉米价格形成支撑。但芽麦数量较大且价格相对低廉，对阶段性饲料供应形成增量。除了饲料企业外，有部分玉米深加工企业陆续收购麦芽，打压玉米市场价格。后市重点关注需求端表现以及芽麦对玉米的冲击、进口到港情况。

【生猪】随着端午假期的临近，端午假期对消费有一定支撑，养殖端存在压栏挺价的情绪，支撑生猪价格。但端午过后终端缺乏推涨的驱动力，天气炎热，市场处于季节性消费淡季，且国内冻品猪肉库容率维持高位。另外，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。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】沪铜夜盘高开延续偏强震荡走势，收盘上涨 0.44%。近期宏观利好频出，叠加海外库存回落，国内库存继续下降。铜价重回高位。但当下是传统淡季时间，个人认为对于铜价能够上涨的空间继续保持谨慎态度。

【铁矿石】本期澳巴发运总量澳巴发运量有所减少、到港量有所增加，国内港口库存出现去库，近期铁矿在铁水产量处于高位以及钢厂盈利率好转的情况下，铁矿估值得到一定程度的修复，政策端宽松的预期对价格仍有支撑，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。

【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。尽管当前淡季钢材需求成交表现清淡，但央行下调逆回购利率，市场情绪延续乐观，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，均线和 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，但受制于资金和天气影响，下游市场实际刚需仍表现一般，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，上方受20日均线压制，MACD指标出现死叉，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。