

品种观点:

【股指期货】6月19日，Wind 数据显示，北向资金午后加速流出，全日净卖出 14.47 亿元；其中沪股通净买入 2.83 亿元，深股通净卖出 17.29 亿元。

6月19日，大盘全天维持低位震荡走势，三大指数均小幅收跌，上证 50 指数跌超 1.5%。板块方面，AI 概念股继续活跃，CPO 概念方向领涨，光迅技术、永鼎股份涨停，源杰科技、太辰光、太辰光、天孚通信等多股刷新历史新高，液冷服务器方向工业富联涨停，股价再创新高，飞龙股份、浪潮信息涨停，应用软件方向全线大涨，鼎捷软件，致远互联等封板，此外数据要素、消费电子、半导体芯片股异动拉升；房地产、大金融等权重板块走弱，白酒、零售、免税等大消费板块全线低迷。总体来看，个股跌多涨少，两市超 3000 股处于下跌状态，成交额连续第四个交易日突破万亿。

截止收盘，沪指报 3255.81 点，跌 0.54%，成交额为 4552 亿元；深成指报 11274.05 点，跌 0.29%，成交额为 6515 亿元；创指报 2265.18 点，跌 0.21%，成交额为 3085 亿元。盘面上，CPO、液冷服务器、通信设备板块涨幅居前，房地产、零售、饮料制造板块跌幅居前。

沪深 300 指数 6 月 19 日遇阻趋弱，50 日均线有利于空头，3900 点有支撑。

【焦炭】6月19日，焦炭加权指数遇阻震荡，收盘价 2141.0 元，环比下跌 17.1 元。10 日均线有利于多头，2199 有阻力。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格

区域	2023/6/19	2023/6/16	涨跌	单位	备注
河北唐山	1800-1820	1800-1820	0	元/吨	到厂价
邯郸	1760-1780	1760-1780	0	元/吨	出厂价
山东	1770-1780	1770-1780	0	元/吨	出厂价

江苏 1790 1790 0 元/吨 出厂价

陕西 1710-1750 1710-1750 0 元/吨 出厂价

山西地区焦炭市场持稳运行，准一级主流价格参考 1700-1800 元/吨。焦炭出货目前顺畅，库存呈降势。下游市场近期转好，钢厂利润修复，叠加成本端支撑，利好焦炭市场，个别存提涨意愿。

河北地区焦炭市场暂稳运行，邯郸准一级价格 1800 元/吨左右，唐山准一级价格 1900-1950 元/吨。焦企正常生产，焦炭供需面暂且平衡，原料市场偏强，对焦炭市场存利好支撑。（来源 wind）

【天然橡胶】：沪胶夜盘因空头打压小幅收低。国家统计局数据显示，5 月中国橡胶轮胎外胎产量为 8532.4 万条，同比增加 20.9%。1-5 月橡胶轮胎外胎产量同比增加 14%。

【豆粕】国际市场，近期美国中西部地区的干旱状况恶化，特别是大豆生长优良率下降三个百分点使得市场对美国大豆初期生长有所担忧。天气预报显示，未来近两周内，美国大部分作物带将持续干旱天气，大豆和玉米等作物面临较大生长压力。近期美豆产区天气状况仍是市场交易的重点，美豆进入天气市运行节奏。国内市场，当前正值进口大豆到港高峰期，大豆周度压榨量维持在 200 万吨之上，养殖业需求保持平稳，豆粕累库状态仍在持续。美盘大豆上涨后，成本增加支撑豆粕价格出现明显上涨，警惕多头持仓调整带来的风险。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存情况、美国主产区天气情况。

【玉米】基层余粮已不多，余粮基本集中在贸易商手中，多家直属库继续挂牌收粮，现货供应逐步缩量，贸易商惜售情绪上升，支撑玉米价格底部。但芽麦价格优势较大，挤占玉米市场需求，替代品对玉米形成的供应冲击仍在持续。玉米继续上行空间有限。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】养殖端压栏情绪松动，市场认价出栏的现象较多，散户增量出栏，集团猪企出栏节奏也有所加快，市场猪源供应增加。市场关键因素仍在需求端，天气炎热，消费继续萎靡，白条走货不畅，加上冻品库存偏高，屠企主动入库减少，限制其开工率。但近期临近端午，或对短期消费形成提振。另外，按照能繁母猪存栏情况推算，今年下半年生猪整体供应仍较宽松。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铜】美联储暂停加息，美元指数回落。欧央行如期加息 25 基点，符合市场预期。国内在

上周周四 MLF 下调 10 个基点，LPR 也有下调预期，提振市场的风险偏好。但当前处于需求淡季，铜价走高后对下游消费意愿形成抑制。后续关注国内是否推出更多利好经济发展的刺激方案。

【铁矿石】上周澳巴发运总量有所减少，到港量有所增加，国内港口库存出现累库，近期受益于钢厂盈利率的持续上升，钢厂生产动力较足，铁水产量处于高位，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】上周螺纹产量环比下降，库存降幅继续收窄，表观消费量继续回落。当前经济恢复基础尚不稳固，地产数据表现疲弱，基建投资增速回落，但受一揽子刺激政策有望陆续推出的宏观利好提振，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 主力合约震荡收跌，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下降，沥青总体库存延续去化，终端需求受制于资金和天气影响难以起色，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 2310 主力合约震荡收涨，MACD 指标金叉向上运行，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。