

品种观点:

【股指期货】6月20日，Wind 数据显示，北向资金全天小幅净买入 17.42 亿元；其中沪股通净买入 9.13 亿元，深股通净买入 8.28 亿元。

6月20日，大盘全天震荡分化，沪指低开后水下震荡，深市指数相对较强。盘面上，节前效应并未阻挡 AI 统治市场脚步，早盘低开“假摔”后，下午盘一众热门抱团股继续比拼新高速率，“AI 如潮水”下金山办公、科大讯飞等多只千亿巨头迭创新高，中际旭创近 8 个交易日均有新高表现，工业富联尾盘一度收复逾 7% 失地。在 AI 拒绝调整强烈攻势下，新能源、价值蓝筹应声下跌，早盘大涨的军工亦相形见绌。全天超 3500 股下跌，市场除“科技与狠活”外明显调整。

截至收盘，上证指数跌 0.47% 报 3240.36 点，深证成指、创业板指均收涨 0.28%，北证 50 涨 0.17%，万得全 A、万得双创涨跌不一。A 股全天成交 1.09 万亿元，连续 5 日位于万亿上方；北向资金小幅净买入 17 亿元。

沪深 300 指数 6 月 20 日窄幅震荡，50 日均线有利于空头，3899 点有支撑。

【焦炭】6月20日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价 2136.5 元，环比下跌 31.5 元。10 日均线有利于多头，2190 有阻力。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/6/20	2023/6/19	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

山东地区焦炭市场主稳运行，二级价格暂时围绕 1770-1780 元/吨。区域内焦企开工水平暂稳，出货顺畅，库存基本低位甚至无库存。近期钢材价格迎来反弹，业者心态稍有转好。

西北地区焦炭市场稳中趋强，内蒙古二级部分报盘暂时参考 1450-1550 元/吨。内蒙古地区个别焦企提涨百元，截至午间主流钢厂未有回应。目前区域内焦化企业盈利能力尚弱，看涨情绪浓郁。
(来源 wind)

【天然橡胶】：因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡整理小幅走高。天然橡胶生产国协会称，随着割胶活动的恢复，5 月全球天然橡胶产量同比增加 0.3%，至 100.6 万吨。尽管产量增长幅度不大，但 5 月全球天然橡胶需求同比增加 3.5%，至 127.2 万吨。

【郑糖】：因美糖下跌影响短多平仓郑糖 9 月合约夜盘震荡走低。外电 6 月 20 日消息，印度气象官员周二表示，印度停滞的季风可能在未来三到四天内恢复，并可能覆盖南部、中部和西部各邦的主要水稻、大豆、棉花和甘蔗种植区。

【豆粕】国际市场，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，市场资金买入天气升水，支撑美豆价格。美国农业部上周表示，截至 6 月 13 日，占美国大豆产量约 51%的作物正在经历干旱，较此前一周增长 12%。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。国内市场，中国 2023 年 5 月大豆进口量为 1202 万吨，环比增长 65.52%，同比增长 24.26%。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，但需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】基层粮源基本售罄，粮源集中在贸易商的手中，贸易商挺价心态较强，低价出货积极性不高，产地流通粮源减少。另外，目前玉米终端库存偏低，深加工企业及饲料企业存在一定补库需求，对玉米价格形成支撑。但目前普通小麦及麦芽对玉米的替代优势依然较大，挤占玉米市场需求，以及进口谷物持续到港，且价格低廉，市场缺乏续涨的动力，给价格带来下行的风险。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，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。目前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。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。但生猪持续亏损较长时间，进一步下跌的阻力较大。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铜】中国央行调降一年期和五年期贷款市场报价利率的幅度不及预期，增加了市场的负面情绪，但美元走低以及当前铜库存相对低位且仍在去库的趋势，对铜价亦构成支撑。继续关注需求端变化与国内政策指引。

【铁矿石】本期澳巴发运总量大幅增加，短期在季末冲量的影响下仍将偏强，国内港口库存出现累库，宏观政策刺激加码的预期对矿价仍有支撑，市场强预期与淡季现实博弈中，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 主力合约震荡收跌，跌破 5 日均线支撑，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。当前淡季需求表现不振，但市场对政策出台预期仍强，处于政策强预期和经济弱复苏格局，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，跌破 5 日均线支撑，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 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。