

品种观点:

【股指期货】6月21日，Wind数据显示，北向资金全天小幅净卖出6.41亿元，其中沪股通净卖出0.77亿元，深股通净卖出5.65亿元；本周北向资金累计净卖出逾3亿元。

6月21日，大盘低开后震荡下探，午后单边下挫，双创指数均跌超2%，上证指数本周连跌三天并收于3200点下方。盘面上，节前最后一日成为变盘节点，AI资金在负面情绪及中报来临前集中兑现，事件核心股昆仑万维20cm跌停，多只热门股跌幅超过10%；芯片等其余TMT方向午后也受情绪影响出现下杀，日内除护盘的银行、石油外，短线资金扎堆机器人及汽配交集区域，或将暂时取代AI上位新主线。全天超4100股下跌，但量能并未明显收窄，成交额前十个股仍旧被AI霸占。

截至收盘，上证指数跌1.31%报3197.9点，深证成指跌2.18%，创业板指跌2.62%，北证50逆势涨1.41%，万得全A、万得双创均明显下跌。A股全天成交1.02万亿元，环比略有缩减；北向资金小幅净卖出6亿元。

沪深300指数6月21日震荡趋弱，50日均线有利于空头，3800点有支撑。

【焦炭】6月21日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2134.6元，环比上涨3.1元。10日均线有利于多头，2181有阻力。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/6/21	2023/6/20	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

东北地区焦炭市场主稳观望，黑龙江二级部分报盘参考 1710 元/吨。区域内原料价格波动有限，仍处高位，焦化利润水平不容乐观，基本亏损，焦企开工水平依旧低位。

西南地区焦炭市场主稳运行，月下旬定价持稳，云贵二级部分报盘参考 2170-2185 元/吨。区域内企业开工较为稳定，焦炭正常出货。西南地区煤价坚挺，焦企盈利能力一般。（来源 wind）

【天然橡胶】：因鲍威尔称或仍有两次加息，国际金融市场、原油价格以及日胶假期间震荡下跌。据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，5 月全球轻型车销量同比增长 18.7% 至 740 万辆，经季节调整年化销量由 4 月的 8600 万辆/年升至 8900 万辆/年。

【郑糖】：因巴西收割进展良好以及油价下跌等因素影响美糖假期间大幅回落。据巴西航运机构 Williams 发布的数据，截至 6 月 21 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量从此前一周的 64 艘上升至 82 艘。港口等待装运的食糖数量从此前一周的 246.24 万吨上升至 354.82 万吨。

【豆粕】国际市场，美国中西部将迎来降雨和现货市场疲软带来压力，美豆期货周五下跌。美国农业部周五公布的出口销售报告显示，截止 6 月 15 日当周，美国 2022/23 市场年度大豆出口销售增值 45.75 万吨，2023/24 市场年度大豆出口销售净增 16.88 万吨，均符合市场预期。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，豆粕价格下行压力较大。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】美国中西部干旱地区将迎来降雨，帮助作物度过关键生长期，加之美玉米出口数据欠佳，美玉米周五大跌 5.4%。国内基层粮源基本售罄，粮源集中在贸易商的手中，贸易商挺价心态较强，产地流通粮源减少。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】养殖端出栏积极性较浓，中大猪认价出栏现象增多，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，按照能繁母猪存栏变化情况推算，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】宏观政策面利多支撑减弱，整体不及预期，地产政策不及预期，对市场信心有一定打击。当前传统需求仍偏弱，新能源板块难以带动整体需求明显走强。当前铜价承压运行。后续关注欧美经济数据、国内经济刺激政策指引。

【铁矿石】上周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，铁矿价格进入高位震荡消化前期涨幅，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，节前最后一个交易日铁矿 2309 主力合约震荡收跌，跌破 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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。当前市场对政策出台预期仍强，但淡季需求表现不振，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，节前最后一个交易日螺纹 2310 主力合约震荡下跌，跌破 10 日均线支撑，MACD 指标有拐头向下迹象，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，节前最后一个交易日沥青 2310 主力合约震荡收跌，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。