

品种观点:

【股指期货】6月26日，Wind 数据显示，北向资金尾盘进场抄底，全天净买入 21.17 亿元；其中沪股通净卖出 17.3 亿元，深股通净买入 38.47 亿元。

6月26日，大盘早间下探回升，创业板指一度翻红，午后市场重回弱势，上证指数盘中跌破 3150 重要心理关口并逼近年内低点，创业板指跌幅重新扩大。盘面上，新能源午前短暂点亮闪光未能冲破 TMT 重重抛压，中科曙光、三六零、剑桥科技等一众热门股集体跌停，昆仑万维两日跌超 30%。基建、能源、中字头、白酒等权重行业也并未出面护盘，仅有偏防御向的电力板块逆势大涨。日内接近 4200 股下跌，沪指出现连续 2 日跳空加速下跌。

截至收盘，上证指数跌 1.48% 报 3150.62 点，深证成指跌 1.68%，创业板指跌 1.16%，北证 50 跌 1.51%，万得全 A、万得双创均跌超 1%。A 股全天成交 9791 亿元，环比有所收窄；北向资金尾盘抄底日内净买入逾 21 亿元，深股通明显流入。

沪深 300 指数 6 月 26 日维持弱势，50 日均线有利于空头，3790 点有支撑。

【焦炭】6月26日，焦炭加权指数重回弱势，收盘价 2033.4 元，环比下跌 97.8 元。60 日均线有利于空头，2000 有支撑。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/6/26	2023/6/25	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

河北地区焦炭市场持稳观望，邯鄹准一级价格 1800 元/吨左右，唐山准一级价格 1900-1950 元/吨。下游钢材市场转弱，对焦炭本轮提涨存一定抵触情绪，但原料焦煤价格偏强运行，焦企成本压力较大。

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。目前下游采购普遍按需，区域内焦企开工低位，厂内库存低，原料价格坚挺，焦企亏损运行。（来源 wind）

【天然橡胶】：因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘止稳反弹。根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2023 年 5 月欧盟汽车市场乘用车销量同比增长 18.5%至 938,950 辆，这已是连续第十个月增长。

【郑糖】：因短线跌幅较大郑糖 9 月合约夜盘震荡休整，不过巴西产区天气干燥与印度降雨导致美糖下跌会给郑糖压力。印尼总统近日签署了关于加快实现国内糖生产自给自足的总统令。该令的一项内容是要求新增 70 万公顷的甘蔗种植面积。

【豆粕】国际市场，周一美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 6 月 22 日当周，美国大豆出口检验量为 141158 吨，符合市场预期，对华检验量占总量的 4.37%。周一收盘后，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止 2023 年 6 月 25 日当周，美国大豆优良率为 51%，低于去年同期的 65%。当前美豆产区天气变化仍是市场交易的重点。7-8 月是美豆生长的关键期，当前的旱情发展将增加美豆减产的概率。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。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】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。国内养殖业表现低迷，低价芽麦、稻谷、大麦仍有替代优势，饲料企业多以芽麦或低价小麦替代为主，或抑制玉米反弹的空间。后市重点关注需求端表现、进口到港情况。

【生猪】目前市场关键因素仍在需求端，端午节过后消费惯性下降，消费继续萎靡，白条走货不畅，加上冻品库存偏高，对市场有一定的压力。养殖端出栏积极性较浓，且市场大猪存栏占比进一步下降，国内生猪出栏均重进一步下降。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，进一步大幅下跌的阻力较大。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铜】鲍威尔表示今年可能需要再加息一两次，市场对7月加息预期上升，美元指数走高施压铜价。国内方面降息利好已基本兑现，国内经济仍然较为疲弱。加之，高利率背景下海外经济下滑持续拖累铜价。短期铜价或承压运行。

【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，港口库存出现去库，当前市场处于政策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，昨日铁矿2309主力合约震荡收跌，MACD指标有拐头向下迹象，技术上处于震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量由降转升，库存延续去化趋势，表观消费量略有回升。当前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主力合约震荡下跌，下方得到20日和30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继续下降，沥青总体库存延续去化，天气及项目资金偏紧的因素依然对需求释放形成压制，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主力合约震荡下跌，跌破多条均线支撑，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。

