

品种观点:

【股指期货】6月28日，Wind数据显示，北向资金早盘单边离场，午后流出额有所收窄，全天净卖出40.72亿元，一度净卖出近80亿元；其中沪股通净卖出25.83亿元，深股通净卖出14.89亿元。

6月28日，大盘经历早盘急跌后，午后指数震荡回升，沪指一度翻红并基本维持日内高位横盘，创业板指相对较弱，但沪指上方3198缺口压力仍然较大。盘面上，在内外资机构并未显示明显进场情形下，连遭重锤的AI+进行市场自发性修复，多只创业板游戏股大幅冲高，工业富联等算力方向也明显收窄跌幅；伴随两桶油等中字头拉升，指数基本收复早盘失地，但个股闪崩、炸板后大幅回落等宽幅震荡行情频现。全天仍有近2800股下跌，主线不明朗下资金开始观望。

截至收盘，上证指数基本平收报3189.38点，深证成指跌0.47%，创业板指跌0.44%，北证50跌0.77%，万得全A、万得双创均录得下跌。A股全天成交8895.9亿元，环比略增；北向资金净卖出40.72亿元。

沪深300指数6月28日弱势震荡，50日均线有利于空头，3800点有支撑。

【焦炭】6月28日，焦炭加权指数区间整理，收盘价2079.3元，环比上涨22.0元。60日均线有利于空头，2015有支撑。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/6/28	2023/6/27	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

西南地区焦炭市场稳定运行，云贵二级部分报盘参考 2170-2185 元/吨。企业开工水平尚稳，下游钢厂对焦炭刚需仍存，按需采购，焦企出货顺畅。

西北地区焦炭市场暂稳观望，内蒙古二级部分报盘参考 1450-1550 元/吨。区域内焦企开工多数维持前期限产幅度，利润情况仍不乐观，下游终端需求释放有限，难以提振焦炭市场。（来源 wind）

【天然橡胶】：因空头打压沪胶夜盘小幅走低。隆众资讯，截至 2023 年 6 月 25 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 92.8 万吨，较上期增加 0.68 万吨，环比增长 0.74%。

【郑糖】：因短线跌幅较大郑糖 9 月合约夜盘震荡休整。印度信息部长表示，印度内阁周三批准，在 10 月 1 日开始的新一榨季，将糖厂必须支付的甘蔗底价从每 100 公斤 305 卢比上调至 315 卢比（约合 3.84 美元）。

【豆粕】国际市场，当前美豆产区天气变化仍是市场交易的重点。天气预报显示，美国中西部地区将迎来急雨，这将有助于农作物恢复涨势，缓解对单产下滑的担忧，降雨预期打压美豆期价走低。此外，美国大豆出口继续面临来自巴西创纪录产量的竞争，巴西新豆大量上市，限制了对美国大豆的需求。国内市场，当前正值进口大豆到港高峰期，国内油厂压榨量维持高位，豆粕产量多于下游提货量，库存继续回升，但仍处于历史同期低位。美盘大豆回落后进口成本跟随下调对豆粕成本支撑减弱，加之大豆供应充足后豆粕产量攀升库存增加对豆粕价格带来压力，豆粕震荡偏弱运行，后市重点关注大豆到港量情况、美国主产区天气情况以及月末公布的 USDA 种植面积及季度库存报告出台后对市场产生的影响。

【玉米】国内主产区基层余量见底，市场的供应主体转向贸易商，贸易商惜售心态较强，产地流通粮源减少，玉米深加工企业库存偏低，部分企业有补库操作，对玉米价格形成支撑。但目前饲料企业备货意向依然偏弱，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。玉米震荡调整走势，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，节后消费继续萎靡，市场鲜销需求不佳，白条走货不

畅，消费降至阶段性低点，屠宰企业开工率回落，加上冻品库存偏高，压制生猪价格。同时，养殖端出栏积极性较浓，养殖端顺势出栏现象增多。且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。生猪弱势震荡走势，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】当前宏观驱动放缓，现货端强支撑边际走弱，短期铜价或承压走弱。总理在达沃斯论坛上表示中国将在扩大内需潜力、激活市场活力等方面推出更多务实举措；市场情绪得到提振，后续需关注是否有相应刺激政策出台。

【铁矿石】本期澳巴发运总量有所回落，但仍处于年内中高水平，到港量有所增加，港口库存出现去库，当前高位的铁水产量对于铁矿石需求有所支撑，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 主力合约震荡上涨，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】上周螺纹产量由降转升，库存延续去化趋势，表观消费量略有回升。目前市场正处于传统消费淡季，但市场对政策进一步宽松仍有期待，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 主力合约震荡上涨，MACD 指标继续开口向上运行，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 主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，MACD 指标有拐头向下迹象，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。