

### 品种观点:

【股指期货】6月29日，Wind数据显示，北向资金全天再度大幅净卖出76.06亿元，连续3日减仓累计超140亿元；其中沪股通净卖出46.41亿元，深股通净卖出29.65亿元。

6月29日，大盘经历早盘缩量窄震后，下午盘指数波动加大，三大指数一度全红后再一次冲高回落，沪指仍旧未能回补近在眼前缺口，日内中小票明显跑赢权重股。盘面上，早盘机器人概念涨停后，踏空资金开始进一步横向挖掘，工业互联网、国产软件等计算机行业个股获资金涌入。随后CPO为首的AI+在连跌多日后终现规模性反抽，联特科技勇创历史新高，中兴通讯续创近3年新高，尾盘大盘在量能影响下明显回落。全天超3300股飘红，尽管量能不济，但在逆回购利率飙升压力下仍是普涨回血行情。

截至收盘，上证指数跌0.22%报3182.38点，深证成指跌0.1%，创业板指跌0.09%，北证50涨0.72%，万得全A、万得双创集体收涨。A股全天成交8672.5亿元，环比收窄；北向资金再度大幅净卖出76亿元，近3日连续减仓累计超140亿。

沪深300指数6月29日弱势整理，50日均线有利于空头，3801点有支撑。

【焦炭】6月29日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2084.9元，环比上涨7.9元。60日均线有利于空头，2025有支撑。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/6/29	2023/6/28	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。省内部分地区环保要求趋严，个别焦企限产幅度加大。下游期货盘面拉涨，带动钢材价格小幅上调。

山西地区焦炭市场暂稳观望，准一级主流价格暂时参考 1700-1800 元/吨。区域内焦企开工高位，出货尚可，多数无库存压力，下游钢厂库存水平中等偏高，补库情绪较弱，按需为主。（来源 wind）

**【天然橡胶】**：沪胶夜盘波动不大呈现涨幅震荡态势。本周半钢胎样本企业产能利用率为 75.01%，环比-2.24%，同比 8.34%。全钢胎样本企业产能利用率为 59.77%，环比-2.86%，同比-2.68%。

**【郑糖】**：受供应增加的预期打压美糖周四继续走低。虽然美糖下跌但是郑糖 9 月合约因短线跌幅较大受短空平仓支持期价夜盘窄幅震荡小幅收高。巴西航运机构的数据显示，截至 6 月 28 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为 88 艘，此前一周为 82 艘。港口等待装运的食糖数量为 407.7 万吨，此前一周为 354.82 万吨。

**【豆粕】**国际市场，天气预报显示，美国中西部未来两周将迎来大范围降雨，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，豆粕供应压力较大。供应增加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】**东北产区粮库收储即将进入尾声，贸易商出库节奏放缓，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，当前终端消费疲软，市场鲜销需求不佳，白条走货不

畅，屠宰企业开工率回落，加上冻品库存偏高，生猪现货价格延续偏弱走势。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。生猪持续亏损较长时间，进一步大幅下跌的阻力较大，生猪期价底部震荡运行。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

【铜】欧美央行加息预期升温，国内经济数据不佳，市场情绪偏向谨慎。加之当前淡季消费叠现货端强支撑边际走弱，短期铜价或承压走弱。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，日 K 线收出四连阳走势，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】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，弱现实与强预期继续博弈中，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 主力合约震荡收涨，上方受 10 日均线压制，MACD 指标继续开口向上运行，技术上处于震荡走势。

【沥青】本周沥青产能利用率环比继续回升，沥青总体库存延续去化，整体终端需求受制于资金和天气影响尚未明显恢复，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，上方受多条均线压制，MACD 指标出现死叉，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。

