

### 品种观点:

【股指期货】6月30日，Wind数据显示，北向资金全天净买入36.75亿元，结束连续3日减仓。6月，北向资金累计净买入超140亿元。

6月30日，A股震荡上行，沪指收复3200点，创业板指表现较强。锂电池、储能题材“重回赛场”，光通信、机器人、代糖概念股活跃，券商股全体强势。

上证指数收涨0.62%报3202.06点，深证成指涨1.02%报11026.59点，创业板指涨1.6%报2215点，科创50指数涨0.37%报1005.15点，北证50张0.43%，万得全A涨0.94%，万得双创涨1.38%。市场成交额9202.7亿元，北向资金实际净买入36.75亿元。

沪深300指数6月30日区间震荡，50日均线有利于空头，3800点有支撑。

【焦炭】6月30日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价2118.2元，环比上涨41.3元。60日均线有利于空头，2050有支撑。

影响焦炭的有关信息:

部分二级焦炭价格:

区域	2023/6/30	2023/6/29	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

东北地区焦炭市场持稳观望，黑龙江二级部分报盘参考1710元/吨。区域内由于煤价高位，利

润情况仍不乐观，多数亏损，独立焦企开工积极性一般，基本限产运行，幅度 30%-50%不等。

山东地区焦炭市场暂稳运行，二级价格围绕 1770-1780 元/吨。省内焦化企业目前开工水平较为稳定，出货顺畅，下游普遍按需采购，近期钢材价格上行，提振焦炭市场。（来源 wind）

**【天然橡胶】**：因短线涨幅较大沪胶上周五夜盘震荡休整小幅收高。上周上海期货交易所天然橡胶库存 178847 吨，环比-2828 吨，期货仓单 172790 吨，环比-100 吨。20 号胶库存 69955 吨，环比-1310 吨，期货仓单 66226 吨，环比-2218 吨。

**【郑糖】**：因短线跌幅较大美糖上周五走高。受美糖反弹与空头平仓影响郑糖 9 月合约上周五夜盘小幅走高。印度气象局表示，尽管出现厄尔尼诺，但印度 7 月降雨量料处于平均水平，促进农民加速作物播种。

**【豆粕】**国际市场，美国农业部报告中的 2023 年大豆种植面积和 6 月 1 日库存远低于预期，CBOT 美豆期价周五大涨 6%。美国农业部周五公布的种植面积报告显示，美国今年夏季大豆种植面积大幅下降，且低于市场预期。美国 2023 年大豆种植面积预估为 8350.5 万英亩，低于此前预估的 8767.3 万英亩和 2022 年的 8745 英亩。美国农业部公布的季度谷物库存报告显示，美国 6 月 1 日当季大豆库存为 7.96 亿蒲式耳，低于分析师预估的 8.12 蒲式耳。国内市场，近期大豆到港高峰期来临，供应充裕且压榨量较高，供应充足使得豆粕价格承压。不过美国大豆季度库存以及种植面积被调低，进口大豆成本增加，支撑豆粕价格。后市重点关注大豆到港量情况、美国主产区天气情况等。

**【玉米】**美国农业部估计，美国 2023 年玉米种植面积为 9410 万英亩，高于行业预期，且比 3 月公布的预测多 200 万英亩，种植面积超过预期，美玉米期货周五跌逾 6%。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，消费端继续萎靡，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】**海外宏观逐步向好，金融市场乐观情绪维持，但进入7月面临加息，金融市场短线略有调整压力。国内方面，供应可能有明显增加。另外炼厂集中检修结束，7月炼厂产量将逐步恢复增加。现货紧张逐步缓和，高升水存在压力。短线急跌又有反弹。后续关注需求端变化与国内政策指引。

**【铁矿石】**上周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，铁矿市场呈现供需双增的格局，预计短期铁矿维持震荡走势。技术面上，从日线上看，上周五铁矿2309主力合约震荡收跌，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】**上周螺纹产量继续回升，库存拐点出现由降转增，表观消费量下滑明显，呈现供增需弱格局。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，上周五螺纹2310主力合约震荡收跌，下方得到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。

**【沥青】**上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，上周五沥青2310主力合约震荡收跌，上方受多条均线压制，MACD指标死叉向下运行，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。