

品种观点：

【股指期货】6月12日，A股早盘窄幅整理，午后大小指数分化，煤炭引领周期股反弹，题材股相对活跃，TMT行业全面走强。市场近4000股上涨。

上证指数收涨0.31%报3037.47点，深证成指涨0.08%报9269.94点，创业板指跌0.44%报1779.42点，科创50指数跌0.12%报754.93点，万得全A涨0.43%，万得双创涨0.4%。市场成交额6942.4亿元。

沪深300指数6月12日窄幅震荡，收盘3544.123，环比上涨1.246。

【焦炭】6月12日，焦炭加权指数震荡整理，收盘价2246.6元，环比上涨22.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

6月12日讯，焦炭市场走势偏弱，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。近期高温多雨天气渐多，终端需求释放受限，下游钢材市场整体成交氛围欠佳，成品材库存稍有累积，且价格呈现下调趋势，钢厂利润水平降低，部分钢企对焦炭存压价心理，故昨日河北地区部分钢厂对焦炭采购价开启第二轮提降，幅度参考50-55元/吨。但目前铁水产量处于高位震荡，焦企出货情况较好，多数库存处于中低位，故昨日部分焦企发函抵制本轮提降，场内氛围略显焦灼，僵持运行为主。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整。截至2024年6月9日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量53.28万吨，环比上期减少0.41万吨，降幅0.76%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.74个百分点；出库率减少0.63个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.79个百分点，出库率增加0.75个百分点。

【糖】因美糖上升与短线跌幅较大等因素影响郑糖2409月合约夜盘小幅走高。普氏资讯公布的一项调查显示，预计巴西中南部地区5月下半月甘蔗压榨量为4664万吨，同比减少0.3%；制糖比为49.83%，高于上一年的48.65%；糖产量预计为290万吨，同比减少0.8%；乙醇产量预计为21.06亿公升，同比下滑0.7%。

【豆粕】国际市场，USDA上调美国大豆库存预期，CBOT大豆期货周三下跌。美国农业部上调美国大豆2023/24年度结转库存预测至3.5亿蒲式耳，高于5月份预估的3.4亿蒲式耳。将2024/25年度新作大豆结转库存预估上调至4.55亿蒲式耳，高于上个月的4.45亿蒲式耳。USDA下调巴西2023/24年度大豆作物预估，从上个月的1.54亿吨调降至1.53亿吨。国内市场，目前国内进口大豆到港逐渐增多，油厂大豆压榨量较多，国内豆粕库存升已至4个月高位。5月中国进口大豆1022.2万吨，同比下降15%，环比增长19%，预计6月进口大豆量仍在1000万吨之上，国内供给充裕。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化等。

【玉米】东北地区自然干粮逐渐收尾，余粮基本见底，多数粮源集中在贸易商手中，且建库存粮成本偏高，贸易商挺价情绪高。国内新麦进入收割阶段，新麦供应持续增加，小麦价格走势偏弱，部分饲料企业已经有小麦替代了，基层玉米购销相对清淡，对玉米价格形成压力。后市重点关注进口谷物到港情况、终端的需求情况等影响。

【生猪】目前终端消费依然偏弱，批发市场白条走货一般，屠企订单减少，开工率下滑，压价情绪变强。当前生猪价格波动较大，随着价格攀升高位，二次育肥积极性有所回落。根据能繁母猪去化的数据推算，二季度开始出栏将呈现下滑趋势，支撑生猪价格。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】美国核心 CPI 回落至三年低位，美国短期利率期货飙升；交易员预期美联储降息的可能性增大，利率期货现在暗示美联储在 9 月前降息的可能性约为 70%。美元指数走弱，铜价上涨。TC 仍维持在历史极低值，临近年中 TC 谈判，原料矛盾仍有发酵可能性。消费端表现略不及预期，终端订单回归力度总体并不强。但加工材库存偏低，有一定短期刚需采购。后续关注需求与库存变化。

【铁矿石】本期铁矿发运总量小幅回落，国内到港量出现回升，港口库存继续累库再创新年内新高，近期高炉检修频率有所增加，铁水见顶回落，铁矿石供需基本面压力依然较大，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量有所回落，总库存出现累库，表观消费量继续下滑。当前处于高温多雨的传统钢材消费淡季，市场从强预期转为弱现实，且随着原料端成本支撑减弱，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青企业产能利用率环比回落，6 月排产环比增幅相对有限，供应端保持偏低水平，厂家出货量出现明显减少，库存高位叠加淡季因素使得需求不佳，短期沥青维持震荡运行走势。

## 免责声明

本报告分析师在此声明，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。

国新国证期货有限责任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。