

品种观点：

【股指期货】6月25日，A股冲高回落，延续近期调整态势，创业板指盘中跌逾2%，半导体产业链全线下挫，先进封装、GPU方向领跌。

上证指数收跌0.44%报2950点，深证成指跌0.83%报8850.29点，创业板指跌1.82%报1700.02点，科创50指数跌2.89%报717.75点，北证50指数涨0.3%，万得全A跌0.57%，万得双创跌1.61%。市场成交额6511.9亿元。

沪深300指数6月25日弱势，收盘3457.902，环比下跌18.902。

【焦炭】6月25日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价2219.1元，环比上涨3.4。

影响焦炭期货价格的有关信息：

6月25日讯，焦炭市场暂时持稳，准一级主流价格围绕1750-1870元/吨。焦炭市场首轮提涨未落地，场内仍在博弈。原料焦煤市场部分煤种价格有回涨迹象，焦炭成本面支撑或将稍有利好。从供需面看，近期焦企生产积极性尚可，同时铁水产量偏高，钢厂对焦炭刚需犹存，多数焦企出货顺畅，库存处于中低位，但钢材市场成交情况欠佳，成品材价格下调，故钢厂接货情绪难有提升，延续维持刚需。（数据来源：wind）

【天然橡胶】天然橡胶：因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡调整。最新数据显示，2024年前5个月，泰国天胶、混合胶合计出口量同比降15%，越南天胶、混合胶合计出口量同比降7%。

【糖】受美糖回落影响郑糖2409月合约夜盘震荡走低。巴西甘蔗技术中心(CTC)近期发布的报告显示，2024/25榨季截至5月底，巴西中南部地区的甘蔗平均单产为每公顷89.4吨，相比去年同期的92.6吨/公顷下降约3.5%。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆周二收跌，美国农业部公布的作物生长报告显示，截至6月23日当周，美国大豆优良率为67%，低于市场预期的68%。美豆进入生长期，天气正成为影响美豆市场走势的关键因素。通常情况下，洪涝灾害对大豆的影响范围和时间要弱于高温导致的旱灾。巴西全国谷物出口商协会周二表示，巴西6月大豆出口量预计为1450万吨，较上周预测的1488万吨下调38万吨，但仍是当月历史最高水平。国内市场，目前正值国内进口大豆到港高峰期，在供给充裕的情况下油厂开机率较高，豆粕产量较大，且饲料养殖企业对豆粕需求增量不及豆粕产量增幅，豆粕库存继续增加，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】国内主产区持粮主体粮源入库成本较高，继续保持谨慎态度，出货并不积极，市场阶段性供应偏紧。国内麦收进入高峰期，同时小麦饲用的优势逐渐明显，饲料企业对玉米的刚需一般，部分饲料企业开始大规模采购新麦。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】近期二次育肥加上前期压栏大猪开始陆续出栏，市场供应增加，屠企采购宽松。叠加终端需求疲软，批发市场白条走货不畅，屠企订单减少，亏损情况下采购意愿较低。目前整体市场缺乏明显利好支撑，后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】宏观预期不稳，制造业周期复苏不及预期。基于流动性宽松延续，叠加铜价再度回落现货支撑有望回归，对短期铜价有所支撑。关注本周美国经济数据及美联储官员讲话。

【铁矿石】本期铁矿全球发运量高位有所回落，但国内到港量环比大幅增加，港口库存去库幅度收窄，铁水产量继续小幅增加，但淡季因素叠加限产政策，使得铁水增长空间有限，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续回落，总库存小幅下降，表观消费量有所增加，目前正值高温多雨消费淡季，终端需求难有明显改善，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青企业产能利用率继续环比回落，供应延续低位水平，下游终端需求表现欠佳，在库存高位叠加淡季需求维持弱势的情况下，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。