

品种观点:

【股指期货】6月26日，A股午后大反攻，沪指止步五连跌，创业板指大涨1.8%，AI应用题材爆发，市场量能未见明显放大。

上证指数收涨0.76%报2972.53点，深证成指涨1.55%报8987.3点，创业板指涨1.8%报1730.64点，科创50指数涨1.66%报729.64点，北证50涨1.76%，万得全A涨1.53%，万得双创涨2.77%。市场成交额6463.2亿元。

沪深300指数6月26日止跌震荡，收盘3480.265，环比上涨22.363。

【焦炭】6月26日，焦炭加权指数强势，收盘价2286.2元，环比上涨72.4。

影响焦炭期货价格的有关信息:

6月26日讯，焦炭市场暂稳运行，准一级主流价格围绕1750-1870元/吨。昨日焦炭市场成交氛围尚可，焦企正常出货为主，多数库存水平偏低。原料焦煤市场线上竞拍涨跌互现，个别地区现货价格小幅上调，多数焦企原料库存较低，维持按需采买为主，焦炭成本面暂无明显压力。从需求端来看，铁水产量相对高位，但成品材价格下调，钢厂对焦炭承接能力较弱，短期内难有明显利好支撑。（数据来源：wind）

【天然橡胶】天然橡胶：因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。欧洲汽车制造商协会（ACEA）的数据显示，2024年5月欧盟乘用车市场下降3%至911,697辆。

【糖】因空头打压郑糖2409月合约夜盘震荡小幅走低。泰国食糖生产商Khon Kaen Sugar Industry Plc (KSL) 预计拉尼娜带来的降雨量将使2024/25榨季甘蔗产量同比增长10%，达9000万至1亿吨，糖产量上升到900~1000万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周三下跌，市场权衡高温和洪水对美国中部地区的影响。近日席卷美国中西部地区的暴风雨导致洪水影响到大豆种植区，与此同时，强降雨也缓解了该地区极端高温带来的压力。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。市场对本周五美国农业部公布的面积报告存有利空预期。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】随着玉米价格的不断升高，贸易商开始逐步出货，但整体供应量并不大。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】美联储鹰派官员立场强硬，市场风险偏好继续降温，美元指数高位铜价承压。国内现货需求暂未好转，伦铜库存大增。沪铜技术形态再度转弱，海外矿端的供应趋紧已在此前基本定价，而国内精铜弱现实格局延续，社会库存去化缓慢，铜价维持震荡走势。

【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，7月排产计划仍下滑，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。