

【解盘】商品分析师：天气担忧仍存，板块分化为主

2023 年第 24 周

本周热点：天气担忧仍存，板块分化为主

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
谷物	C2309	震荡	玉米继续反弹的空间或有限，但多头仍需注意回调风险
油脂油料	PK2311	震荡	短期内主力合约的核心驱动力或在于近期各大投资机构的实际调研结果的验证
油脂油料	OI309	震荡	菜油维持区间震荡概率较大
软商品	SR309	震荡	郑糖主力合约进入震荡偏强的局面
农副	LH2309	震荡	除去端午节市场的短时提振，猪价或仍难回成本线
农副	JD2309	震荡	盘面各合约均低位震荡，均未出现反弹拐点

分析师解盘 Analyst Focus

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
谷物	C2309	震荡	玉米继续反弹的空间或有限，但多头仍需注意回调风险

yù mǐ
玉米：

美玉米主力移仓至 12 月合约，12 月玉米上周五报收 530.5 美分/蒲，下跌了 10.75 美分。消息面，上周五美农业部发布了 6 月玉米供需报告，将 2022/2023 年度美玉米出口预计下调 5000 万蒲，进口调低

1500 万蒲，库存上调 3500 万蒲。供需报告偏空加上本周主产区可能会降雨，双重利空使玉米承压下行。国内市场，玉米上周走势整体震荡，小幅收涨。09 主力报收价 2621 元/吨，上涨了 12 元/吨。现货市场新季小麦基本进入了收尾阶段，芽麦的大量上市对玉米价格会有一定的冲击，玉米现货前期经历了超跌反弹后，上周价格基本趋于稳定。消息面，预计市场 6 月底或 7 月初定向稻谷会拍卖，另外下游养殖和深加工都处于亏损状态，整体消费能力有限，玉米继续反弹的空间或有限，但多头仍需注意回调风险。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	PK2311	震荡	短期内主力合约的核心驱动力或在于近期各大投资机构的实际调研结果的验证

花生:

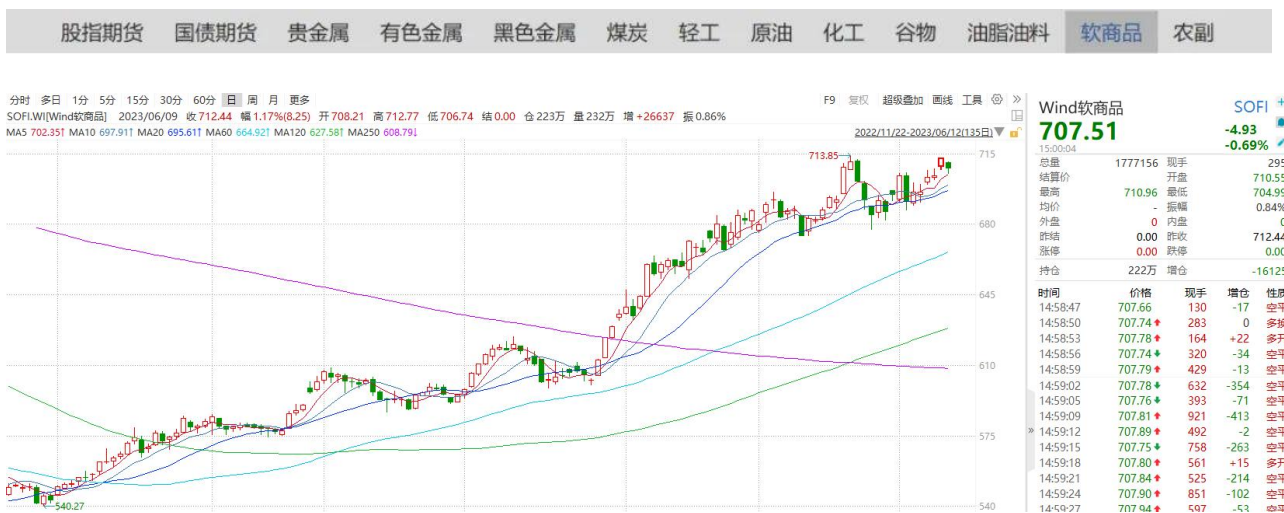
通过近一年的期现价格走势可以看出，22/23 产季花生整体呈供应偏紧的格局，当前产区余货多集中在冷库里，在后续两个多月的青黄不接的时间段里，贸易商均保持坚定的挺价心理，现货价格下跌不易；随着端午佳节临近，产区的节日效应也略有显现，走货速度有所加

快，但高位采购仍表现谨慎，因此短期内现货价格向上突破或仍受阻，整体来看，短期内现货市场价格或仍延续震荡趋稳的走势，需求端无明显的正反馈传导下，本产季最后一个合约 2310 或难有明显的利好驱动；新产季花生种植接近尾声，当前市场上关注的矛盾焦点在于，河南麦茬花生的种植面积或不及预期，短期内主力合约的核心驱动力或在于近期各大投资机构的实际调研结果的验证。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	01309	震荡	菜油维持区间震荡概率较大

cài yóu 菜油：

菜油从 6 月 1 日阶段性见底 7375 元/吨以来，近几日价格持续反弹，今日盘中最高上冲只 8022 元/吨后冲高回落并伴随减仓，结合原油下跌使得欧洲利用菜油制作生物柴油数量下降，给欧洲菜油大量出口到我国创造条件，加上国内菜籽上市压榨以及加拿大逐步增加的产能；虽然菜油价格反弹空间有限，但低于 7500 元/吨之后也不宜过于看低，菜油维持区间震荡概率较大。



期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
软商品	SR309	震荡	郑糖主力合约进入震荡偏强的局面

bái táng

白糖:

上周美糖主力合约周涨幅 1.88%，收盘价格 24.99 美分/磅，郑糖主力合约周涨幅 3.79%，收盘价格 7006 元/吨，上周美糖和郑糖都出现了不同程度的反弹，其中国内郑糖反弹价格最高达到 7009 元/吨，目前厄尔尼诺天气因素的炒作成为市场价格波动的主要因素，下半年厄尔尼诺发生的概率增大，可能导致部分糖产国地区干旱少雨，抑制白糖的产量，国际糖仍存在上涨的动力。国内白糖 5 月的销售数据利好，表明需求旺盛，供需仍然偏紧，加之进口倒挂严重，国内供需缺口无法靠进口解决，支撑糖价上涨，目前来看郑糖主力合约进入震荡偏强的局面。

国金会+

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 更多
APFI.WI(Wind农产品) 2023/06/12 收 746.17 幅 0.48%(3.54) 开 741.54 高 746.61 低 734.96 结 0.00 仓 96.84万 量 73.29万 增 +13797 振 1.57%
MA5 742.371 MA10 742.921 MA20 749.971 MA60 779.491 MA120 793.601 MA250 824.721



Wind农产品

746.17

+3.53

+0.48%

15:04:04

+0.48%

总量	732864	现手	196
最高价		开盘	741.54
最高	746.61	最低	734.96
均价		振幅	1.57%
外盘	0	内盘	0
昨结	0.00	昨收	742.63
涨停	0.00	跌停	0.00
持仓	97万	增仓	+13797

时间	价格	现手	增仓	性质
14:58:47	746.29	91	-3	空平
14:58:50	746.28	102	-16	空平
14:58:53	746.27	297	-23	空平
14:58:56	746.28	104	-8	空平
14:58:59	746.22	97	-16	空平
14:59:02	746.35	492	-87	空平
14:59:05	746.38	157	-20	空平
14:59:09	746.28	201	0	多换
14:59:12	746.18	195	-58	空平
14:59:15	746.22	114	-16	空平
14:59:18	746.28	173	-51	空平
14:59:21	746.23	279	-117	空平
14:59:24	746.19	199	-5	空平
14:59:27	746.25	188	-70	空平

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
农副	LH2309	震荡	除去端午节市场的短时提振，猪价或仍难回成本线

shēng zhū

生猪:

二〇二三年六月十三日星期二

国内外三元生猪价格持续在 14.20-14.25 元/公斤区间调整,猪价持续下跌,市场情绪不佳。随着天气愈来愈热,整体购买积极性不高,短时间猪价难有明显起色。除去端午节市场的短时提振,猪价或仍难回成本线。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
农副	JD2309	震荡	盘面各合约均低位震荡,均未出现反弹拐点

jī dàn
鸡蛋:

上周鸡蛋现货继续倒挂,产销均价维持 4.2 元/斤附近。端午节临近,目前的销量从数据上没有改善,依旧维持在 6800 吨每周左右,但上周从库存端看,流通库存天数出现下降,生产环节库存基本维持,可以判断在节前流通环节走货还处于一定水平之上。未来仍需重点关注饲料端玉米和豆粕的价格变化。盘面各合约均低位震荡,均未出现反弹拐点,在梅雨季的需求淡季,判断蛋价难以轻易翻身。

(图片来源:wh6、slfu)

END

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 石油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

分析师:投资咨询证号 游镇齐(Z0012990)

研究所: institute@gjqh.com.cn 咨询: 028 61303163 公司热线: 4006821188

风险揭示及免责声明



本报告由国金期货有限责任公司制作,未获得国金期货有限责任公司授权,任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本文部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索,版权归版权所有人所有,如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料,我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容,但由于信息获取和展示的局限性,我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性,报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议,本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形,在任何情况下,本报告中的信息或所表达的意见仅供参考,并不构成对任何人的交易咨询建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易,期市有风险,入市需谨慎!