



2025 年 6 月 9 日

股指期货将偏强震荡 白银期货再创上市以来新高 原油期货将震荡偏强 玻璃、纯碱、PTA、PVC 期货将偏强震荡 黄金、铜、螺纹钢、铁矿石、集运欧线期货将偏弱震荡

陶金峰 期货投资咨询从业资格号：Z0000372 邮箱：taojinfeng@gtht.com

【正文】

【声明】

本报告的观点和信息仅供风险承受能力合适的投资者参考。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非风险承受能力合适的投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务或产品的推介，亦不应被视为相应金融衍生品的投资建议。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

【期货行情前瞻要点】

通过宏观基本面分析和黄金分割线、水平线、日均线等技术面分析，预期今日期货主力合约行情走势大概率如下：

股指期货将偏强震荡：IF2506 阻力位 3863 和 3879 点，支撑位 3848 和 3835 点；IH2506 阻力位 2689 和 2699 点，支撑位 2664 和 2653 点；IC2506 阻力位 5749 和 5790 点，支撑位 5700 和 5671 点；IM2506 阻力位 6168 和 6200 点，支撑位 6060 和 6030 点。

十年期国债期货主力合约 T2509 大概率将偏强震荡，阻力位 109.00 和 109.12 元，支撑位 108.90 和 108.79 元。三十年期国债期货主力合约 TL2509 大概率将偏强震荡，阻力位 120.0 和 120.3 元，支撑位 119.6 和 119.5 元。黄金期货主力合约 AU2508 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 772.6 和 766.7 元/克，阻力位 783.4 和 788.0 元/克。

白银期货主力合约 AG2508 大概率将宽幅震荡，并将蓄势上攻阻力位 8880 和 8950 元/千克，支撑位 8750 和 8700 元/千克，并创下上市以来新高。

铜期货主力合约 CU2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 78400 和 78200 元/吨，阻力位 78900 和 79200 元/吨。

铝期货主力合约 AL2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 19900 和 19800 元/吨，阻力位 20050 和 20160 元/吨。

氧化铝期货主力合约 AO2509 大概率将偏弱震荡，支撑位 2871 和 2840 元/吨，阻力位 2926 和 2945 元/吨。

锌期货主力合约 ZN2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 22180 和 22060 元/吨，阻力位 22300 和 22410 元/吨。

铅期货主力合约 PB2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 16620 和 16520 元/吨，阻力位 16790 和 16860 元/吨。

镍期货主力合约 NI2507 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 123500 和 123800 元/吨，支撑位 121800 和 121300 元/吨。

锡期货主力合约 SN2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 258900 和 257500 元/吨，阻力位 264800 和 268600 元/吨。

工业硅期货主力合约 SI2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 7215 和 7135 元/吨，阻力位 7400 和 7500 元/吨。

螺纹钢期货主力合约 RB2510 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 2948 和 2928 元/吨，阻力位 2988 和 3002 元/吨。

热卷期货主力合约 HC2510 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 3055 和 3040 元/吨，阻力位 3097 和 3121 元/吨。

铁矿石期货主力合约 I2509 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 701 和 695 元/吨，阻力位 710 和 715 元/吨。

焦煤期货主力合约 JM2509 大概率将宽幅震荡，阻力位 796 和 807 元/吨，支撑位 757 和 746 元/吨。

玻璃期货主力合约 FG509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 1026 和 1034 元/吨，支撑位 987 和 969 元/吨。

纯碱期货主力合约 SA509 大概率将偏强震荡，阻力位 1236 和 1242 元/吨，支撑位 1203 和 1198 元/吨。

原油期货主力合约 SC2507 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 477 和 489 元/桶，支撑位 466 和 463 元/桶。

PTA 期货主力合约 TA509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 4740 和 4790 元/吨，支撑位 4644 和 4620 元/吨。

PVC 期货主力合约 V2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 4836 和 4878 元/吨，支撑位 4768 和 4747 元/吨。

甲醇期货主力合约 MA509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 2277 和 2300 元/吨，支撑位 2249 和 2238 元/吨。

豆粕期货主力合约 M2509 大概率将震荡整理，阻力位 3014 和 3051 元/吨，支撑位 2996 和 2978 元/吨。

豆油期货主力合约 Y2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 7808 和 7838 元/吨，支撑位 7716 和 7696 元/吨。

棕榈油期货主力合约 P2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 8206 和 8260 元/吨，支撑位 8100 和 8054 元/吨。

天然橡胶期货主力合约 RU2509 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 13440 和 13290 元/吨，阻力位 13690 和 13800 元/吨。

集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 1988 和 1928 点，阻力位 2100 和 2199 点。

【宏观资讯和交易提示】

1、国务院总理李强应约同加拿大总理卡尼通电话。李强指出，中加合作潜力巨大。两国经济互补性强，双方要深化传统领域合作，拓展清洁能源、气候变化、科技创新等新兴领域合作，扩大人员交流和经贸往来。

2、外交部发言人宣布，应英国政府邀请，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 6 月 8 日至 13 日访问英国。其间，将与美方举行中美经贸磋商机制首次会议。

3、商务部新闻发言人就中重稀土出口管制措施答记者问表示，中国作为负责任的大国，充分考虑各国在民用领域的合理需求与关切，依法依规对稀土相关物项出口许可申请进行审查，已依法批准一定数量的合规申请，并将持续加强合规申请的审批工作。中方愿就此进一步加强与相关国家的出口管制沟通对话，促进便利合规贸易。

4、国家外汇管理局披露，中国 5 月末外汇储备规模为 32853 亿美元，较 4 月末上升 36 亿美元。外汇局称，5 月受主要经济体财政政策、货币政策和经济增长前景等因素影响，美元指数小幅震荡，全球金融资产价格涨跌互现，汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升；我国经济持续回升向好，经济发展质量稳步提升，为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。另据央行同日公布的数据显示，中国 5 月末黄金储备报 7383 万盎司，环比增加 6 万盎司，为连续第 7 个月增持黄金。

5、商务部新闻发言人表示，王文涛部长与欧盟委员会贸易和经济安全委员谢尔乔维奇在巴黎举行会谈。双方围绕欧盟对华电动汽车反补贴案、中国对欧盟白兰地反倾销案、出口管制等紧迫而重要的议题进行了专注、坦诚、深入的讨论，并责成双方工作团队加紧努力工作，为中欧今年重要议程做好经贸准备。商务部称，目前中欧双方电动汽车案价格承诺磋商进入最后阶段，但仍需双方努力。

6、国务院国资委印发《中央企业发展规划管理办法》，建立“中央企业总体发展规划+重点任务规划+企业规划”的三级规划体系，将产业优化调整作为三级规划的重点内容，推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中，向关系国计民生的公共服务、应急能力、公益性领域等集中，向前瞻性战略性新兴产业集中。

7、财政部立法工作安排出炉，预算法、全国社保基金境内投资管理办法在列。财政部公布的 2025 年度立法工作安排显示，今年财政部将推进资产评估法（修改）、预算法（修改）、增值税法实施条例（制定）等法律、行政法规起草工作；研究制定、修订全国社会保障基金境内投资管理办法、企业财务通则、金融企业国有资产评估监督管理暂行办法、金融企业国有资产转让管理办法、会计基础工作规范等财政规章。

8、国新办举行新闻发布会，介绍中国与南亚经贸合作及第 9 届中国-南亚博览会有关情况。商务部有关负责人表示，中方愿同南亚国家一道，通过贸易、投资、技术合作等方式开展产供应链合作，维护全球产供应链安全稳定畅通。中方愿与有意愿的南亚国家新签或升级《双边促进和保护投资协定》，商签贸易畅通、产供应链及电商等方面的合作备忘录。第 9 届中国-南亚博览会将于 6 月 19-24 日在云南昆明举办，本届博览会延续“团结协作、共谋发展”主题，是今年中国同南亚国家重要的经贸交流活动之一。

9、国家统计局数据显示，1-4 月规模以上工业中小企业增加值同比增长 8.2%，营业收入达 25.8 万亿元，其中装备制造业、原材料制造业因技术升级带动需求增长显著，31 个制造业大类中 28 个实现增长。

10、据证券时报，在更加积极的财政政策靠前发力、政府债券年初加快发行、重大项目密集开工等一系列因素推动下，今年以来基础设施投资持续向好，但部分与基建相关的高频数据以及建筑工地资金到位率表现偏弱，显示出扩大有效投资的动能有待充分释放。在受访专家看来，随着置换债券发行进度放缓，新增地方政府专项债券发行提速，未来财政资金有望更大力度地支持扩大有效投资，托底经济增长。

11、美国总统特朗普表示，美联储主席鲍威尔应当降息。应将利率下调整整一个百分点；欧洲已连续降息十次，而我们尚未采取任何降息措施；美联储的“太迟先生”是个灾难。本周全球央行掀起降息潮，继 6 月 5 日欧洲央行降息之后，6 日印度央行将基准利率下调 50 个基点至 5.5%，降息幅度大超市场预期的 25 个基点，为连续第三次降息；同时将存款准备金率下调 100 个基点至 3%，而市场预期为 4%。同日俄罗斯央行近三年来首次降息，将关键利率下调 100 个基点至 20%，市场预期为维持在 21% 不变。

12、特朗普签署多道行政命令：①签署行政令以确保美国领空主权及航空安全②签署行政令推进电动空中出租车发展，允许先进无人机操作③签署行政令强化国家网络安全，行政令指示联邦政府推进安全软件开发④签署行政令以确保美国在无人机研发、商业化及出口领域的持续领先地位⑤签署行政命令，推动美国超音速航空发展，特朗普已下令联邦航空管理局负责人废除对陆上超音速飞行的禁令。

13、特朗普税改案参议院过关有望。美国国会共和党人在特朗普与马斯克的公开纷争中选择站在特朗普一边，这被视为税改法案最终将顺利过关的乐观信号。议员们大多听从特朗普的指示，坚定支持这项价值 3 万亿美元的法案。马斯克此前威胁称，将为任何投票反对该法案的议员候选人予以初选帮助，但议员们认为，保持与总统的良好关系才是政治生存的更安全选择。

14、美国劳工部统计局发布数据显示，5 月非农就业人口增加 13.9 万（前值下修至 14.7 万），高于市场预期的 13 万人，在贸易政策不确定性影响下就业增长持续放缓，失业率连续第三个月维持在 4.2%，这或许将为美联储推迟降息提供政策空间。

15、美国劳工部公布的数据显示，由于特朗普政府进口关税的不确定性，全美 5 月就业增长有所放缓，但稳健的工资增长应能使经济扩张保持正轨，并可能使美联储推迟恢复降息。数据公布后，美国总统特朗普再次施压美联储降息，然而市场定价显示，今年美联储的政策空间依然相对有限。

16、美联储穆萨莱姆称，关税可能推高 CPI 一至两个季度，关税引发持续通胀的可能性为“五五开”；官员们可能受益于有利的情形，即贸易和财政政策的不确定性“在 7 月消失”；存在一种同样可能的情况，即关税对价格的影响可能会持续更久；政治干预可能会使央行降低利率变得更加困难。

17、拒签指令发布后才一天，美国就紧急恢复为哈佛大学国际学生办理签证。美国国务院通知全球各地使领馆，恢复为准备赴哈佛大学就读的国际学生办理签证。

18、美国加利福尼亚州州长加文·纽森与洛杉矶市长卡伦·巴斯先后发声，批评特朗普政府向洛杉矶部署 2000 名国民警卫队的决定，导致混乱升级。此前，美国总统特朗普签署一份备忘录，向洛杉矶部署 2000 名国民警卫队人员，以协助联邦机构执法人员在加利福尼亚州南部地区展开针对非法移民的大规模搜捕行动。

19、有消息称，美国总统特朗普计划最早于 6 月 13 日开始大规模削减对加利福尼亚州的联邦资金拨款。对此，作为全美经济第一大州的加州州长纽森称，如果联邦政府还要继续威胁居住在加州的 4000 万美国人民，或许加州该考虑停止缴纳税款。

20、加拿大总理卡尼表示，加拿大面临着来自最大贸易伙伴美国的不合理关税。卡尼当天敦促加拿大议会通过政府提出的“加拿大经济一体化法案”，以加快加拿大国内基础设施项目的审批速度，并消除国内贸易壁垒。

21、美国财政部在提交给国会的汇率报告中表示，日本央行应继续收紧货币政策，这将支持“日元弱势正常化”和双边贸易再平衡。对于该报告，日本财务大臣加藤表示，货币政策由日本央行决定，将继续实施合适的债券政策。知情人士透露，日本央行可能在本月晚些时候的政策会议上讨论进一步放缓债券购买规模的计划。目前每季度削减 4000 亿日元的规模可能调整为每季度削减 2000 亿至 4000 亿日元，从明年 4 月起实施，并覆盖大约一年的时间。

22、日本与美国开启新一轮贸易谈判。日本代表团正试图通过承诺在美国生产更多汽车以及加强在稀土领域的合作，以争取美国关税豁免。日本首相石破茂与美国总统特朗普最近进行了两次电话会谈，外界预期两人可能会在 G7 峰会期间宣布达成协议。

23、围绕美国特朗普政府的高关税政策，日美两国政府在美国华盛顿举行了第五轮部长级谈判。日本方面会后表示，讨论取得进一步进展，但尚未找到一致点。韩国新任总统李在明与美国总统特朗普进行首次交谈，韩国总统发言人在声明中称，两位总统同意尽快争取就韩美关税磋商达成双方都满意的协议。

24、中国物流与采购联合会公布数据显示，5 月份全球制造业采购经理指数为 49.2%，较上月上升 0.1 个百分点，连续 3 个月运行在收缩区间，全球经济发展动力持续偏弱。分区域看，亚洲制造业重回扩张区间，美洲、非洲和欧洲制造业均在收缩区间。

25、欧洲央行管委 Vujcic 表示，欧洲央行的降息行动已接近尾声。如果六月份经济预测得以实现，当前货币政策立场是合适的。持续比对最新数据与预测模型至关重要，通胀超预期上行或 GDP 增长意外疲软（反之亦然）都将影响欧洲央行对利率适宜水平的判断。

（来源：wind）

【商品期货相关信息】

1、周五（6月6日），国际贵金属期货收盘涨跌不一，COMEX 黄金期货跌 1.31% 报 3331.00 美元/盎司，本周累计上涨 0.47%。COMEX 白银期货涨 0.91% 报 36.13 美元/盎司，本周累计上涨 9.39%。美国劳动力市场的疲软表现和全球地缘政治风险压力让避险需求骤增，推动黄金和白银价格变化。同时，欧元区经济放缓引发市场对贵金属资产的更多关注。

2、周五（6月6日），国际油价集体上涨，美油主力合约涨 2.21% 报 64.77 美元/桶，周涨 6.55%；布油主力合约涨 2% 报 66.65 美元/桶，周涨 6.16%。分析认为，原油价格上涨主要受到中美贸易关系缓和、地缘局势紧张、加拿大森林火灾影响原油供应、美国原油库存下降、OPEC+ 增产预期以及技术面支撑等多重因素的共同推动。

3、周五（6月6日），伦敦基本金属收盘全线下跌，LME 期铜跌 0.71% 报 9670.50 美元/吨，本周累计上涨 1.82%；LME 期铝跌 1.07% 报 2451.50 美元/吨，本周累计上涨 0.31%。全球宏观经济动荡和美联储政策调整对金属市场影响加深，投资者避险和投机行为使价格波动加剧，各类金属行情均受到供需变化与市场情绪的多重作用。

4、周五在岸人民币对美元 16:30 收盘报 7.1847，较上一交易日下跌 9 个基点，本周累计涨 106 个基点。人民币对美元中间价报 7.1845，较上一交易日调升 20 个基点，本周累计调升 3 个基点。在岸人民币对美元夜盘收盘报 7.1947。

5、周五（6月6日），纽约尾盘，美元指数涨 0.47% 报 99.20，周跌 0.24%。非美货币全线下跌，欧元兑美元跌 0.43% 报 1.1395，周涨 0.42%；英镑兑美元跌 0.33% 报 1.3526，周涨 0.54%；澳元兑美元跌 0.19% 报 0.6493，周涨 0.95%；美元兑日元涨 0.89% 报 144.8585，周涨 0.55%；美元兑加元涨 0.18% 报 1.37，周跌 0.31%；美元兑瑞郎涨 0.31% 报 0.8223，周跌 0.07%；离岸人民币对美元跌 130.4 个基点报 7.18854，本周累计涨 179.6 个基点。

（来源：wind）

【期货行情分析与前瞻】

股指期货：

6月6日，沪深300股指期货主力合约IF2506小幅高开，开盘后，冲高遇阻回落，小幅偏强震荡，收盘在3855.4点，下跌0.02%（按照收盘价上涨0.09%），最高上行至3870.4点，未能突破5月14日以来短线阻力3879.2点阻力，最低下探3846.8点，3846点短线支撑明显，20日均线支撑明显，短线继续小幅反弹走高，反弹乏力。

上证50股指期货主力合约IH2506小幅高开，开盘后，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在2673.6点，下跌0.09%（按照收盘价下跌0.01%），最高上行至2688.4点，未能突破2024年11月8日以来中线阻力2689点阻力，最低下探至2668.4点，6月4日开盘价2668.2点支撑明显，未能有效突破10日、20日均线阻力，5日均线支撑失而复得，短线反弹动能减弱，下行压力轻微增大。

中证500股指期货主力合约IC2506小幅高开，开盘后，冲高遇阻回落，小幅震荡上行，收盘在5725.4点，下跌0.02%（按照收盘价上涨0.03%），最高反弹至5734.6点，未能突破6月5日创下的近日高点5741.0点阻力，最低下探至5708.0点，6月4日高点5706.0点支撑明显，5日均线支撑明显，短线继续小幅反弹走高，反弹明显乏力。

中证1000股指期货主力合约IM2506小幅低开，开盘后，反弹遇阻回落，小幅偏弱震荡，收盘在6100.2点，下跌0.01%（按照收盘价下跌0.02%），最高反弹至6114.6点，未能突破6月5日创下的近日高点6119.0点阻力，最低下探至6077.2点，6月4日高点6067.0点支撑明显，5日均线支撑明显，短线上行动能减弱，下行压力轻微增大。

6月6日，A股全天窄幅整理，盘面热点匮乏。上证指数涨0.04%报3385.36点，深证成指跌0.19%，创业板指跌0.45%，北证50跌0.53%，科创50跌0.48%，万得全A跌0.05%，万得A500跌0.08%，中证A500跌0.1%。A股成交1.18万亿，上日为1.32万亿。

本周，上证指数累计涨1.13%，深证成指涨1.42%，创业板指涨2.32%。

摩根士丹利、摩根大通、高盛、汇丰四大海外巨头异口同声唱多中国：1. 估值优势凸显，MSCI 香港指数本益比约9倍，接近历史低点。2. 全球投资者目前在中国股票上的仓位“严重偏低”。3. 人民币汇率获得显著支撑。4. 中美贸易释放正面信息。

6月6日，恒生指数收盘跌0.48%报23792.54点，恒生科技指数跌0.63%，恒生中国企业指数跌0.63%。全日市场成交额2356亿港元。南向资金净买入额67.66亿港元。稳定币概念股集体走低，新消费概念股表现疲软；有色金属板块集体上涨，医药股午后走高。中芯国际跌近5%领跌蓝筹。快手逆市涨超8%，可灵AI月度付费金额连续两月破1亿元。

周五（6月6日），美国三大股指全线收涨，道指涨1.05%报42762.87点，标普500指数涨1.03%报6000.36点，纳指涨1.2%报19529.95点。赛富时、亚马逊涨超2%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数涨1.77%，特斯拉、谷歌涨超3%。稳定币巨头Circle Internet涨超29%，IPO以来的两个交易日累计上涨247%。中概股涨跌不一，传奇生物涨超11%，金山云跌逾3%。本周，道指涨1.17%，标普500指数涨1.5%，纳指涨2.18%。周五公布的非农就业数据好于预期，缓解了市场对经济即将放缓的担忧。

周五（6月6日），欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国DAX指数跌0.08%报24304.46点，法国CAC40指数涨0.19%报7804.87点，英国富时100指数涨0.3%报8837.91点。本周，德国DAX指数涨1.28%，法国CAC40指数涨0.68%，英国富时100指数涨0.75%。美国就业数据好于预期，缓解了对全球经济衰退的担忧，推动欧洲市场反弹。然而，美国股市基金因贸易政策不确定性出现资金流出，这也对欧洲市场形成一定压力。

预期，股指期货IF主力合约2025年6月大概率将偏强震荡，阻力位3933和3983点，支撑位3750和3675点。

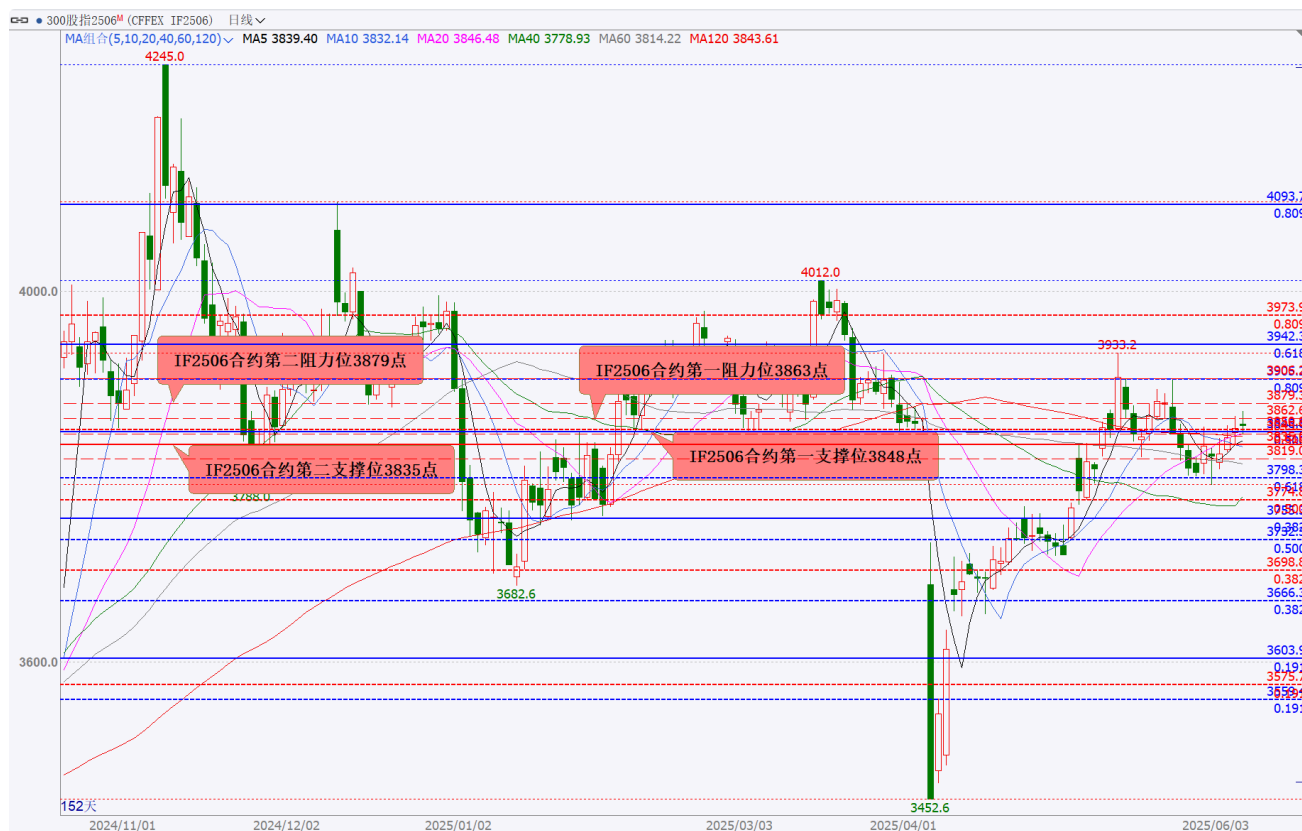
预期，股指期货IH主力合约2025年6月大概率将偏强震荡，阻力位2750和2766点，支撑位2600和2572点。

预期，股指期货IC主力合约2025年6月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位5853和5962点，支撑位5434和5345点。

预期，股指期货IM主力合约2025年6月大概率将偏强宽幅震荡，阻力位6196和6332点，支撑位5757和5657点。

预期，6月9日，股指期货将偏强震荡：IF2506阻力位3863和3879点，支撑位3848和3835点；IH2506阻力位2689和2699点，支撑位2664和2653点；IC2506阻力位5749和5790点，支撑位5700和5671点；IM2506阻力位6168和6200点，支撑位6060和6030点。

图 1：2024-10-22-2025-06-06 股指期货 IF2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 2：2024-10-22-2025-06-06 股指期货 IH2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 3：2024-10-22-2025-06-06 股指期货 IC2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 4：2024-10-22-2025-06-06 股指期货 IM2506 合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 5: 2023-02-14-2025-06-06 股指期货 IF 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 6: 2023-02-14-2025-06-06 股指期货 IH 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 7：2023-02-14-2025-06-06 股指期货 IC 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 8：2022-07-22-2025-06-06 股指期货 IM 主力合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

国债期货：

十年期国债期货：

6月6日，十年期国债期货主力合约 T2509 跳空高开，偏强震荡上行，收盘在 108.925 元，上涨 0.17%（按照收盘价上涨 0.19%），最高反弹至 108.930 元，未能突破 5 月 22 日高点 108.960 元阻力，最低下探至 108.810 元，4 月 17 日以来短线支撑 108.795 元支撑明显，突破 20 日均线阻力，未能有效突破 40 日均线阻力，5 日均线支撑明显，短线止跌反弹，发力上行走强。

6月6日，国债期货收盘全线上涨，30 年期主力合约涨 0.35% 报 119.780 元，10 年期主力合约涨 0.17% 报 108.925 元，5 年期主力合约涨 0.08% 报 106.140 元，2 年期主力合约涨 0.02% 报 102.452 元。

公开市场方面，央行公告称，6月6日以固定利率、数量招标方式开展了 1350 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 1350 亿元，中标量 1350 亿元。Wind 数据显示，当日 2911 亿元逆回购到期，据此计算，单日回笼 1561 亿元。

资金面方面，Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 0.3BP 报 1.411%；7 天期下行 3.4BP 报 1.5%；14 天期下行 0.3BP 报 1.588%；1 个月期下行 0.1BP 报 1.619%。

一级市场方面，财政部 10 年、30 年期国债加权中标收益率分别为 1.6875%、1.8840%，全场倍数分别为 4.3、4.47，边际倍数分别为 1.15、1.06。

财政部公布 2025 年度立法工作安排：推进资产评估法（修改）、预算法（修改）、增值税法实施条例（制定）等法律、行政法规起草工作；研究制定、修订全国社会保障基金境内投资管理办法、企业财务通则、金融企业国有资产评估监督管理暂行办法、金融企业国有资产管理暂行办法等财政规章。

预期，6月9日，十年期国债期货主力合约 T2509 大概率将偏强震荡，阻力位 109.00 和 109.12 元，支撑位 108.90 和 108.79 元。

图 9：2025-01-07-2025-06-06 十年期国债期货 T2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

三十年期国债期货：

6月6日，三十年期国债期货主力合约 TL2509 跳空高开，偏强震荡上行，收盘在 119.78 元，上涨 0.35%（按照收盘价上涨 0.39%），最高上行至 119.82 元，未能突破 4 月 3 日以来中短线阻力 120.0 元大关阻力，

最低下探至 119.50 元，6 月 3 日收盘价 119.45 元支撑明显，突破 10 日、20 日均线阻力，未能突破 40 日均线阻力，5 日均线支撑失而复得，短线止跌反弹，发力上行走强。

6 月 6 日，国内银行间主要利率债收益率下行，幅度多在 1 个 bp 左右。国债期货集体上扬，30 年期主力合约涨 0.35%。央行开展 1350 亿元 7 天期逆回购操作，净回笼 1561 亿元。资金面仍宽松充沛，存款类机构隔夜质押式回购利率微幅上行，仍稳定于 1.4% 附近，七天质押式回购利率则下行近 2 个 bp。交易员表示，不排除后续央行开展二次买断回购操作的可能性。此外，机构预计，降准降息的时间窗口可能在三季度。

周五（6 月 6 日），美债收益率集体上涨，2 年期美债收益率涨 11.02 个基点报 4.0345%，3 年期美债收益率涨 12.89 个基点报 4.0229%，5 年期美债收益率涨 12.79 个基点报 4.1225%，10 年期美债收益率涨 11.11 个基点报 4.5056%，30 年期美债收益率涨 8.6 个基点报 4.9686%。美国国债价格下跌，在强于预期的就业和薪资增长数据公布后，交易员开始下调今年降息押注。各期限国债收益率上涨，尤以短债收益率居前。

预期，6 月 9 日，三十年期国债期货主力合约 TL2509 大概率将偏强震荡，阻力位 120.0 和 120.3 元，支撑位 119.6 和 119.5 元。

图 10: 2025-01-24-2025-06-06 三十年期国债期货 TL2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



图 11: 2024-01-12-2025-06-07 黄金期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 12: 2025-02-05-2025-06-07 黄金期货主力合约 AU2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

白银期货：

6月6日，白银期货主力合约AG2508大幅跳空高开，开盘后，大幅震荡上行，收盘在8850元/千克，上涨4.49%，最高上行至2012年8月22日上市以来新高8855元/千克，突破8800元/千克大关阻力，但是未能有效突破8850元/千克阻力，最低下探至8659元/千克，8650元/千克支撑明显，5日均线支撑明显，长线、中长线、中线、中短线、短线继续发力大幅上行走强，上行空间进一步打开。

6月份以来，受国际白银价格走势强劲影响，国内沪银期价持续走高，截至目前主力7月合约已创出历史新高。最新数据显示，沪银期货主力7月合约月内大涨近300元/千克，总沉淀资金已逼近390亿元，新增约60亿元，位居商品期货第三。近期海外市场宏观数据偏弱，引发对美联储降息预期的升温，以白银为代表的贵金属迎来一轮上涨行情。

预期，2025年6月，白银期货主力连续合约大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位9000和9200元/千克，支撑位8380和8091元/千克，并将创下上市以来新高。

预期，6月9日，白银期货主力合约AG2508大概率将宽幅震荡，并将蓄势上攻阻力位8880和8950元/千克，支撑位8750和8700元/千克，并创下上市以来新高。

图 13: 2024-04-11-2025-06-07 白银期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 14: 2024-04-11-2025-06-07 白银期货主力合约 AG2508 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

铜期货：

6月6日，铜期货主力合约 CU2507 跳空高开，冲高遇阻回落，偏强震荡，收盘在 78930 元/吨，上涨 1.04%，最高上行至4月7日以来新高 79180 元/吨，未能突破 79300 元/吨阻力，最低下探至 78410 元/吨，6月4日高点 78400 元/吨支撑明显，5日均线支撑明显，中短线、短线震荡上行走高，上行空间进一步打开。

预期，2025年6月，铜期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，阻力位 79800 和 82000 元/吨，支撑位 75300 和 74100 元/吨。

预期，6月9日，铜期货主力合约 CU2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 78400 和 78200 元/吨，阻力位 78900 和 79200 元/吨。

图 15: 2021-12-16-2025-06-07 铜期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



图 16: 2024-09-24-2025-06-07 铜期货主力合约 CU2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



铝期货：

6月6日，铝期货主力合约AL2507小幅高开，冲高遇阻回落，小幅震荡上行，收盘在20070元/吨，上涨0.07%（按照收盘价上涨0.30%），最高反弹至20115元/吨，未能突破6月5日高点20145元/吨阻力，最低下探至20010元/吨，6月5日收盘价20010元/吨支撑明显，突破5日、20日均线阻力，未能有效突破10日均线阻力，短线止跌小幅反弹，反弹乏力。

预期，2025年6月，铝期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，阻力位20270和20640元/吨，支撑位19530和19320元/吨。

预期，6月9日，铝期货主力合约AL2507大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位19900和19800元/吨，阻力位20050和20160元/吨。

图 17: 2021-12-10-2025-06-07 铝期货主力连续合约日K线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 18: 2024-08-27-2025-06-07 铝期货主力合约 AL2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

氧化铝期货：

6月6日，氧化铝期货主力合约A02509小幅高开，反弹遇阻回落，震荡下行，收盘在2901元/吨，下跌2.91%（按照收盘价下跌1.43%），最高反弹至2984元/吨，未能突破6月4日开盘价2995元/吨阻力，最低下探至5月19日以来新低2883元/吨，5月16日低点2871元/吨支撑明显，未能有效突破5日、60日均线阻力，跌破40日均线支撑，短线继续下行压力增大。

预期，2025年6月，氧化铝期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，支撑位2819和2663元/吨，阻力位3211和3323元/吨。

预期，6月9日，氧化铝期货主力合约A02509大概率将偏弱震荡，支撑位2871和2840元/吨，阻力位2926和2945元/吨。

氧化铝期货主力合约2025年6月第二阻力位3323元/吨

氧化铝期货主力合约2025年6月第一阻力位3211元/吨

氧化铝期货主力合约2025年6月第一支撑位2819元/吨

氧化铝期货主力合约2025年6月第二支撑位2663元/吨

图 20:2025-03-05-2025-06-07 氧化铝期货主力合约 A02509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

锌期货:

6月6日，锌期货主力合约ZN2507小幅低开，开盘后，先抑后扬，冲高遇阻回落，小幅震荡上行，收盘在22385元/吨，上涨0.18%，最高反弹至22415元/吨，未能突破6月4日收盘价22420元/吨阻力，最低下探至22230元/吨，4月9日以来短线支撑22230元/吨支撑明显，5日、10日、20日均线支撑失而复得，40日均线支撑明显，短线止跌小幅反弹，反弹乏力。

预期，2025 年 6 月，锌期货主力连续合约大概率将偏弱震荡，支撑位 21800 和 21550 元/吨，阻力位 22960 和 23220 元/吨。

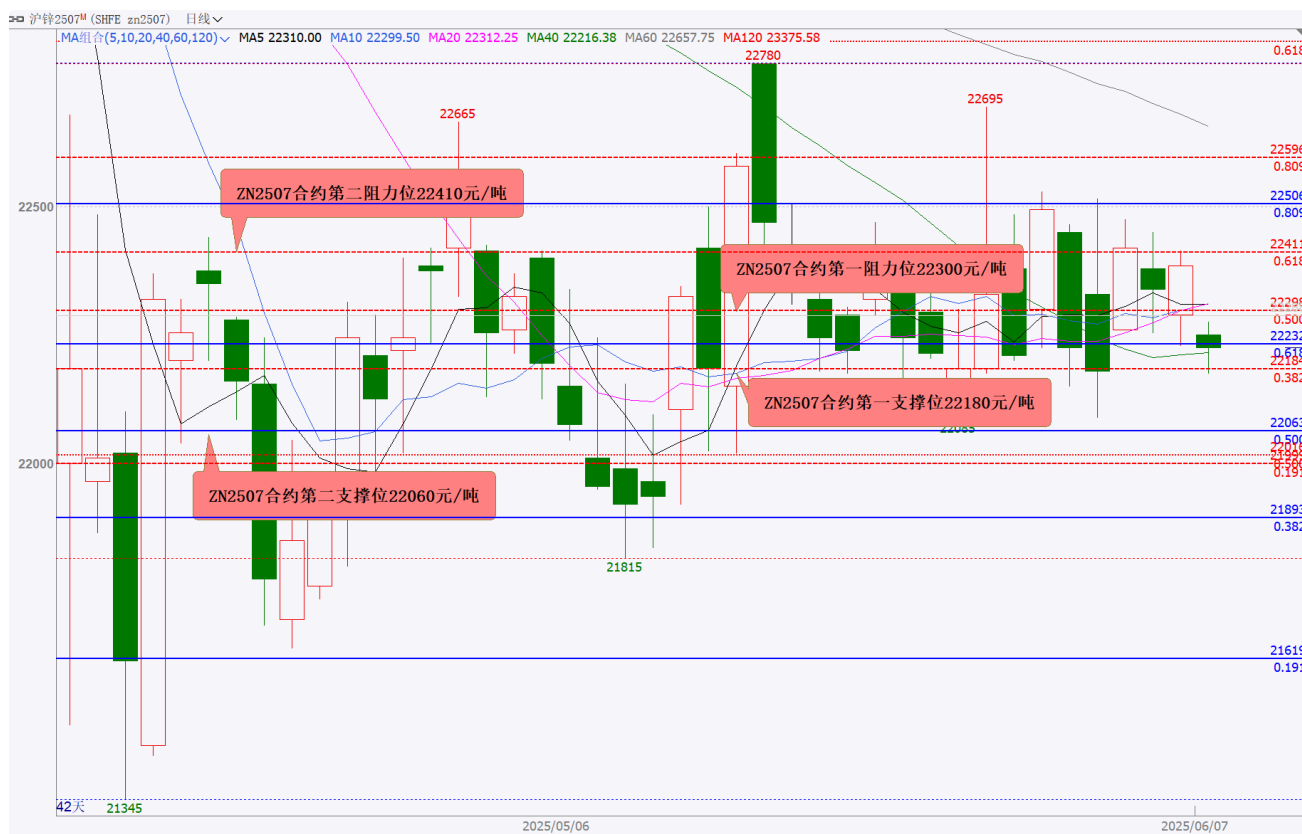
预期, 6 月 9 日, 锌期货主力合约 ZN2507 大概率将偏弱震荡, 并将下探支撑位 22180 和 22060 元/吨, 阻力位 22300 和 22410 元/吨。

图 21:2023-02-08-2025-06-07 锌期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 22: 2025-04-07-2025-06-07 锌期货主力合约 ZN2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

铅期货：

6月6日，铅期货主力合约 PB2507 小幅高开，先抑后扬，小幅震荡上行，收盘在 16780 元/吨，上涨 0.42%（按照收盘价上涨 0.51%），最高反弹至 16795 元/吨，未能有效突破 4 月 21 日以来短线阻力 16790 元/吨阻力，最低下探至 16630 元/吨，16620 元/吨短线支撑明显，突破 10 日均线阻力，未能突破 40 日均线阻力，5 日均线支撑失而复得，短线继续小幅反弹走高。

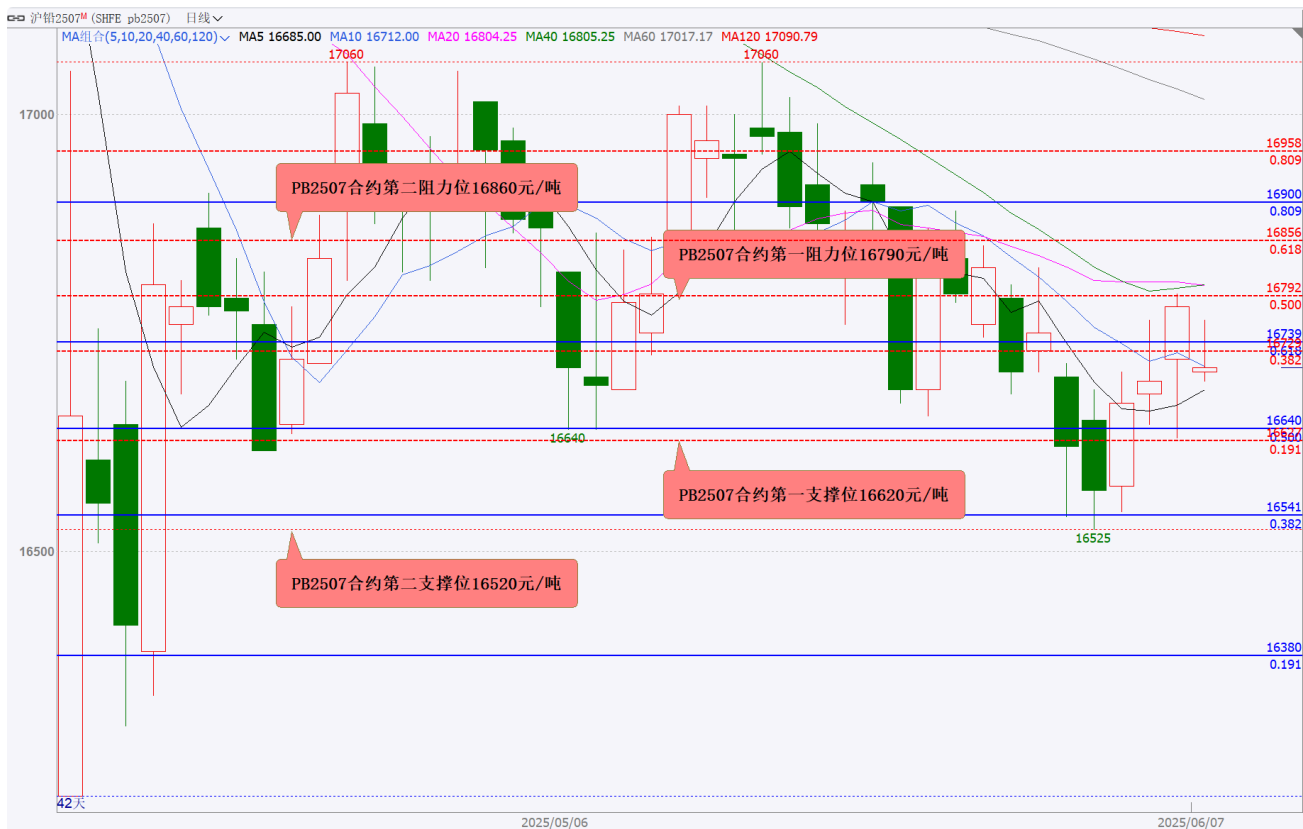
预期，2025 年 6 月，铅期货主力连续合约大概率将偏弱宽幅震荡，支撑位 16340 和 15970 元/吨，阻力位 17050 和 17220 元/吨。

预期，6 月 9 日，铅期货主力合约 PB2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 16620 和 16520 元/吨，阻力位 16790 和 16860 元/吨。

图 23: 2018-11-30-2025-06-07 铅期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



图 24: 2025-04-07-2025-06-07 铅期货主力合约 PB2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



镍期货：

6月6日，镍期货主力合约NI2507小幅高开，冲高遇阻回落，小幅偏强震荡，收盘在122200元/吨，上涨0.39%（按照收盘价上涨0.52%），最高反弹至122500元/吨，未能突破6月4日收盘价122590元/吨阻力，最低下探至121730元/吨，6月5日收盘价121570元/吨支撑明显，突破10日均线阻力，5日均线支撑明显，短线止跌小幅反弹走高。

预期，2025年6月，镍期货主力连续合约大概率将偏弱宽幅震荡，支撑位115400和110000元/吨，阻力位124400和127100元/吨。

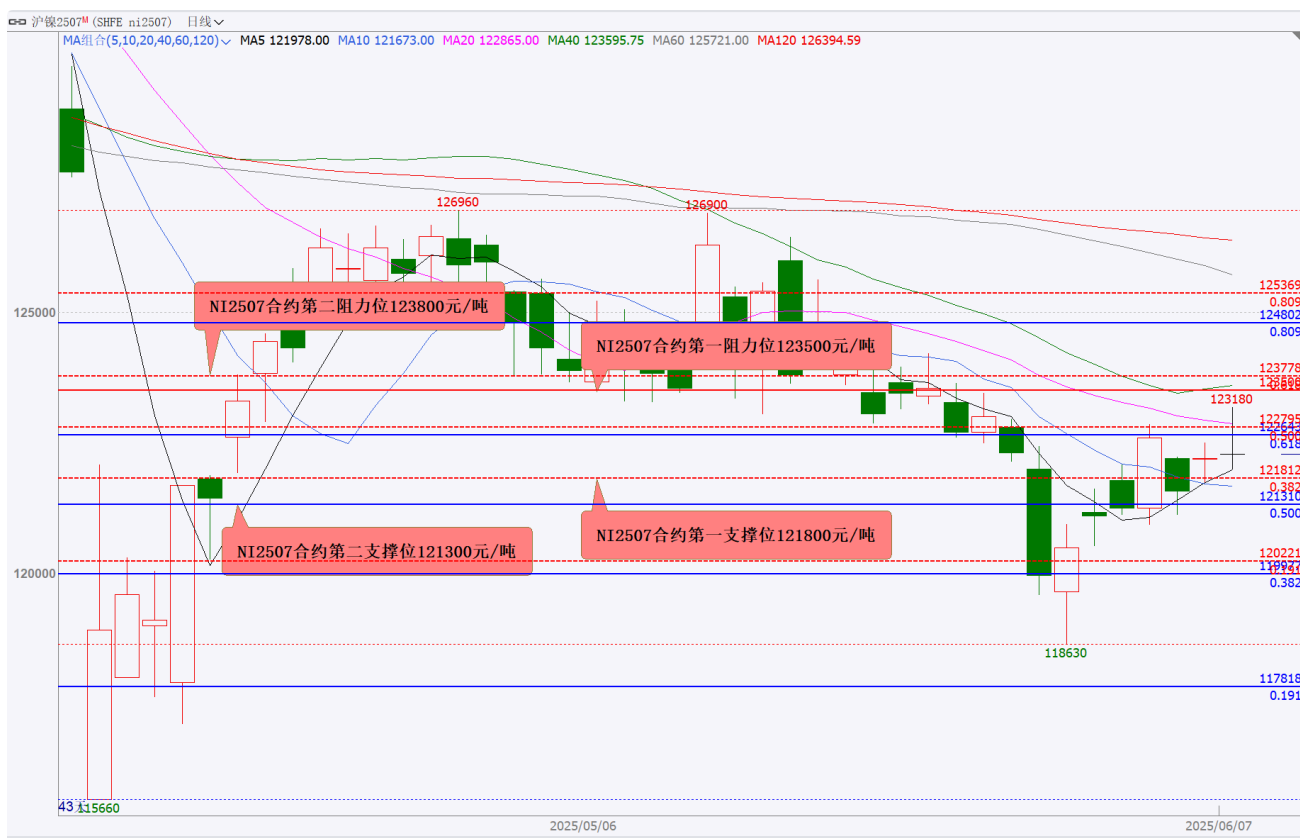
预期，6月9日，镍期货主力合约NI2507大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位123500和123800元/吨，支撑位121800和121300元/吨。

图 25: 2024-01-12-2025-06-07 镍期货主力连续合约日K线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 26: 2025-04-03-2025-06-07 镍期货主力合约 NI2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

锡期货：

6月6日，锡期货新主力合约 SN2507 小幅高开，偏强震荡上行，收盘在 263600 元/吨，上涨 1.79%，最高反弹至 2644410 元/吨，未能突破 5 月 21 日以来短线阻力 264800 元/吨阻力，最低下探至 259380 元/吨，6 月 5 日收盘价 258900 元/吨支撑明显，突破 10 日、40 日、20 日均线阻力，短线继续反弹走高。

预期，2025 年 6 月，锡期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，阻力位 265800 和 273800 元/吨，支撑位 244600 和 231500 元/吨。

预期，6 月 9 日，锡期货主力合约 SN2507 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 258900 和 257500 元/吨，阻力位 264800 和 268600 元/吨。

图 27: 2021-12-16-2025-06-07 锡期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 28: 2025-02-05-2025-06-07 锡期货主力合约 SN2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

工业硅期货：

6月6日，工业硅期货主力合约SI2507跳空高开，先抑后扬，冲高遇阻回落，偏强震荡上行，收盘在7290元/吨，上涨2.10%，最高反弹至7395元/吨，未能突破7400元/吨阻力，最低下探至7215元/吨，6月5日高点7205元/吨支撑明显，突破5日均线阻力，未能有效突破10日均线阻力，短线止跌反弹，发力上行走强。

预期，6月9日，工业硅期货主力合约SI2507大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位7215和7135元/吨，阻力位7400和7500元/吨。

图 29: 2025-03-27-2025-06-06 工业硅期货主力合约 SI2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

螺纹钢期货：

6月6日，螺纹钢期货主力合约RB2510小幅高开，冲高遇阻回落，小幅震荡上行，收盘在2975元/吨，上涨0.57%，最高上行至3002元/吨，未能突破5月26日收盘价3004元/吨阻力，最低下探至2963元/吨，4月8日以来短线支撑2961元/吨支撑明显，突破5日均线阻力，未能有效突破10日均线阻力，短线止跌小幅反弹走高。

预期，2025年6月，螺纹钢期货主力连续合约大概率将宽幅震荡，支撑位2900和2800元/吨，阻力位3078和3134元/吨。

预期，6月9日，螺纹钢期货主力合约RB2510大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位2948和2928元/吨，阻力位2988和3002元/吨。

图 31: 2023-09-07-2025-06-06 螺纹钢期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



图 32: 2024-08-27-2025-06-06 螺纹钢期货主力合约 RB2510 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



热卷期货:

6月6日,热卷期货主力合约HC2510小幅高开,冲高遇阻回落,小幅震荡上行,收盘在3092元/吨,上涨0.55%(按照收盘价上涨0.49%),最高上行至3121元/吨,未能突破4月7日以来短线阻力3130元/吨阻力,最低下探至3078元/吨,3078元/吨短线支撑明显,突破5日均线阻力,未能有效突破10日均线阻力,短线止跌小幅反弹走高。

预期,6月9日,热卷期货主力合约HC2510大概率将偏弱震荡,并将下探支撑位3055和3040元/吨,阻力位3097和3121元/吨。

图 33:2025-03-11-2025-06-06 热卷期货主力合约 HC2510 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源:国泰君安期货研究 文华财经

铁矿石期货:

6月6日,铁矿石期货主力合约I2509小幅高开,冲高遇阻回落,震荡上行,收盘在707.5元/吨,上涨0.86%(按照收盘价上涨0.93%),最高上行至713.5元/吨,未能突破715元/吨阻力,最低下探至703.0元/吨,6月5日收盘价701.0元/吨支撑明显,突破5日、10日均线阻力,未能有效突破40日均线阻力,未能突破20日均线阻力,短线止跌反弹走高。

预期,2025年6月,铁矿石期货主力连续合约大概率将宽幅震荡,阻力位728和751元/吨,支撑位670和653元/吨。

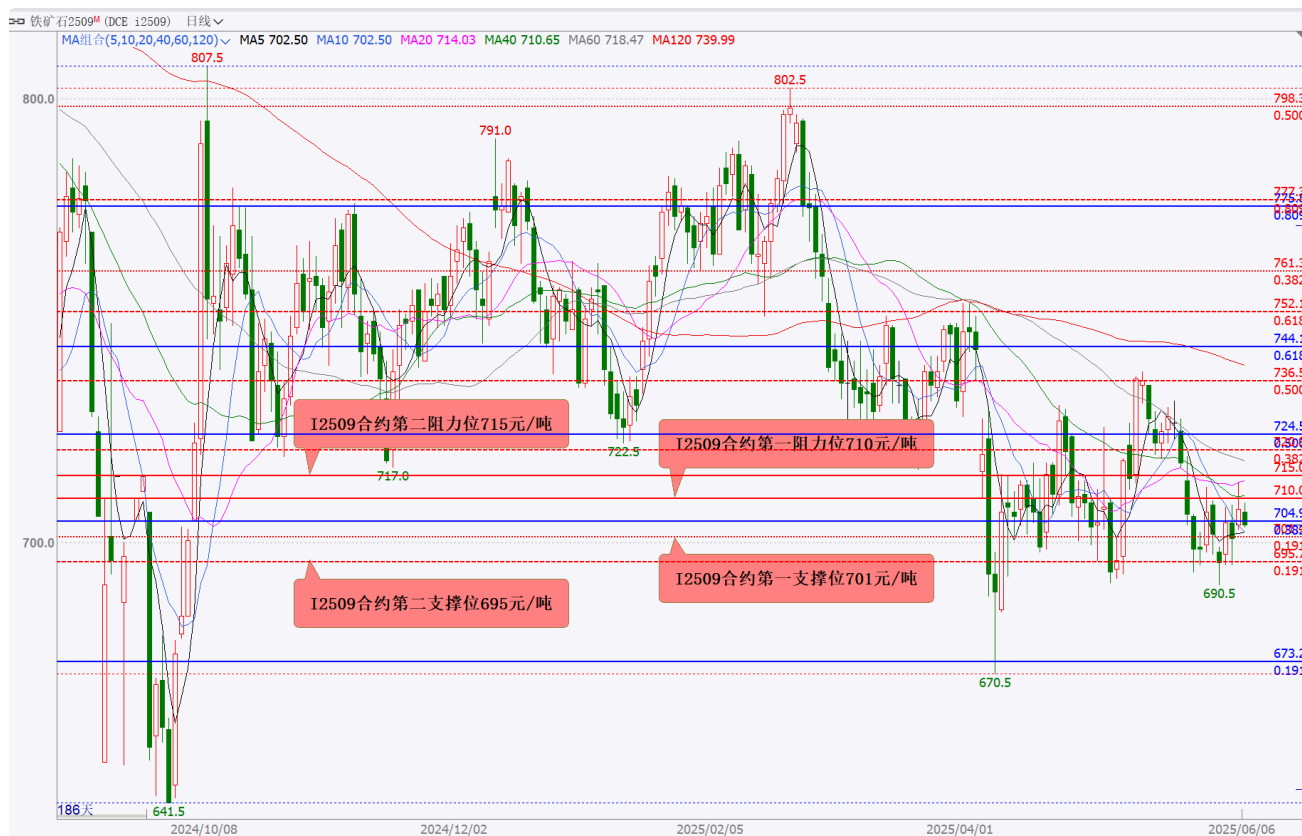
预期,6月9日,铁矿石期货主力合约I2509大概率将偏弱震荡,并将下探支撑位701和695元/吨,阻力位710和715元/吨。

图 34: 2021-12-16-2025-06-06 铁矿石期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

图 35: 2024-08-27-2025-06-06 铁矿石期货主力合约 I2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

焦煤期货：

6月6日，焦煤期货主力合约JM2509小幅高开，冲高遇阻回落，偏强震荡上行，收盘在778.5元/吨，上涨3.18%（按照收盘价上涨2.84%），最高上行至796.0元/吨，未能突破800元/吨大关阻力，最低下探至757.5元/吨，6月5日收盘价757.0元/吨支撑明显，突破10日均线阻力，5日均线支撑明显，短线止跌反弹，发力上行走强。

预期，6月9日，焦煤期货主力合约JM2509大概率将宽幅震荡，阻力位796和807元/吨，支撑位757和746元/吨。

图 36: 2024-12-19-2025-06-06 焦煤期货主力合约 JM2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

玻璃期货：

6月6日，玻璃期货主力合约FG509小幅高开，冲高遇阻回落，偏强震荡上行，收盘在997元/吨，上涨3.00%（按照收盘价上涨3.53%），最高上行至1008元/吨，未能突破5月27日以来短线阻力1009元/吨阻力，最低下探至971元/吨，969元/吨短线支撑明显，突破5日、10日均线阻力，未能突破20日均线阻力，短线止跌反弹。发力上行走强。

预期，6月9日，玻璃期货主力合约FG509大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位1026和1034元/吨，支撑位987和969元/吨。

图 37: 2024-07-24-2025-06-06 玻璃期货主力合约 FG509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

纯碱期货：

6月6日，纯碱期货主力合约 SA509 小幅低开，冲高遇阻回落，震荡上行，收盘在 1212 元/吨，上涨 0.83%（按照收盘价上涨 0.75%），最高反弹至 1226 元/吨，未能突破 6 月 4 日高点 1232 元/吨阻力，最低下探至 1198 元/吨，5 月 30 日开盘价 1198 元/吨支撑明显，未能有效突破 10 日均线阻力，5 日均线支撑失而复得，短线止跌反弹走高。

预期，6 月 9 日，纯碱期货主力合约 SA509 大概率将偏强震荡，阻力位 1236 和 1242 元/吨，支撑位 1203 和 1198 元/吨。

图 38: 2024-08-27-2025-06-06 纯碱期货主力合约 SA509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

原油期货：

6月6日，原油期货主力合约 SC2507 跳空高开，冲高遇阻回落，偏强震荡，收盘在 466.1 元/桶，上涨 0.30%（按照收盘价上涨 0.52%），最高反弹至 470.2 元/桶，未能有效突破 4 月 10 日以来短线阻力 470 元/桶阻力，最低下探至 464.7 元/桶，6 月 5 日收盘价 463.7 元/桶支撑明显，未能有效突破 40 日均线阻力，20 日、5 日均线支撑明显，短线止跌小幅反弹走高。

预期，2025 年 6 月，原油期货主力连续合约大概率将偏强宽幅震荡，阻力位 506 和 514 元/桶，支撑位 441 和 417 元/桶。

预期，6 月 9 日，原油期货主力合约 SC2507 大概率将震荡偏强，并将上攻阻力位 477 和 489 元/桶，支撑位 466 和 463 元/桶。

图 39: 2018-03-26-2025-06-07 原油期货主力连续合约日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



图 40: 2024-10-29-2025-06-07 原油期货主力合约 SC2507 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



PTA 期货：

6月6日，PTA 期货主力合约 TA509 小幅高开，冲高遇阻回落，小幅偏强震荡，收盘在 4652 元/吨，上涨 0.52%（按照收盘价上涨 0.17%），最高反弹至 4720 元/吨，未能突破 4740 元/吨阻力，最低下探至 4622 元/吨，3月28日以来中短线支撑 4620 元/吨支撑明显，突破 60 日均线阻力，未能有效突破 5 日、10 日均线阻力，未能突破 20 日均线阻力，40 日均线支撑明显，短线止跌小幅反弹，反弹乏力。

预期，6月9日，PTA 期货主力合约 TA509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 4740 和 4790 元/吨，支撑位 4644 和 4620 元/吨。

图 41: 2024-11-25-2025-06-06 PTA 期货主力合约 TA509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

PVC 期货：

6月6日，PVC 期货主力合约 V2509 小幅高开，冲高遇阻回落，震荡上行，收盘在 4790 元/吨，上涨 0.59%（按照收盘价上涨 0.91%），最高反弹至 4814 元/吨，未能突破 6月5日高点 4817 元/吨阻力，最低下探至 4750 元/吨，6月5日收盘价 4747 元/吨支撑明显，突破 5 日、10 日均线阻力，短线止跌反弹走高。

预期，6月9日，PVC 期货主力合约 V2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 4836 和 4878 元/吨，支撑位 4768 和 4747 元/吨。

图 42: 2025-01-08-2025-06-06 PVC 期货主力合约 V2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

甲醇期货：

6 月 6 日，甲醇期货主力合约 MA509 小幅高开，冲高遇阻回落，小幅偏强震荡，收盘在 2264 元/吨，上涨 0.31%（按照收盘价上涨 0.22%），最高反弹至 2278 元/吨，未能有效突破 4 月 9 日以来短线阻力 2277 元/吨阻力，最低下探至 2254 元/吨，2249 元/吨短线支撑明显，突破 40 日均线阻力，20 日均线支撑失而复得，5 日均线支撑明显，短线止跌小幅反弹。

预期，6 月 9 日，甲醇期货主力合约 MA509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 2277 和 2300 元/吨，支撑位 2249 和 2238 元/吨。

图 43: 2024-01-11-2025-06-06 甲醇期货主力合约 MA509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源: 国泰君安期货研究 文华财经

豆粕期货:

6月6日, 豆粕期货主力合约 M2509 小幅低开, 先抑后扬, 冲高遇阻回落, 震荡上行, 收盘在 3010 元/吨, 上涨 1.90% (按照收盘价上涨 1.76%), 最高上行至 4 月 29 日以来新高 3016 元/吨, 未能有效突破 4 月 8 日以来短线阻力 3014 元/吨阻力, 最低下探至 2952 元/吨, 6 月 5 日开盘价 2948 元/吨支撑明显, 突破 40 日、60 日均线阻力, 5 日、10 日均线支撑失而复得, 短线继续反弹走高。

预期, 6 月 9 日, 豆粕期货主力合约 M2509 大概率将震荡整理, 阻力位 3014 和 3051 元/吨, 支撑位 2996 和 2978 元/吨。

图 44: 2024-09-25-2025-06-06 豆粕期货主力合约 M2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

豆油期货：

6月6日，豆油期货主力合约Y2509小幅高开，先抑后扬，冲高遇阻回落，小幅震荡上行，收盘在7738元/吨，上涨0.91%（按照收盘价上涨0.81%），最高反弹至7748元/吨，未能突破5月29日高点7750元/吨阻力，最低下探至7666元/吨，6月5日低点7650元/吨支撑明显，突破5日、10日均线阻力，未能突破120日均线阻力，短线止跌反弹走高。

预期，6月9日，豆油期货主力合约Y2509大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位7808和7838元/吨，支撑位7716和7696元/吨。

图 45: 2024-09-25-2025-06-06 豆油期货主力合约 Y2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



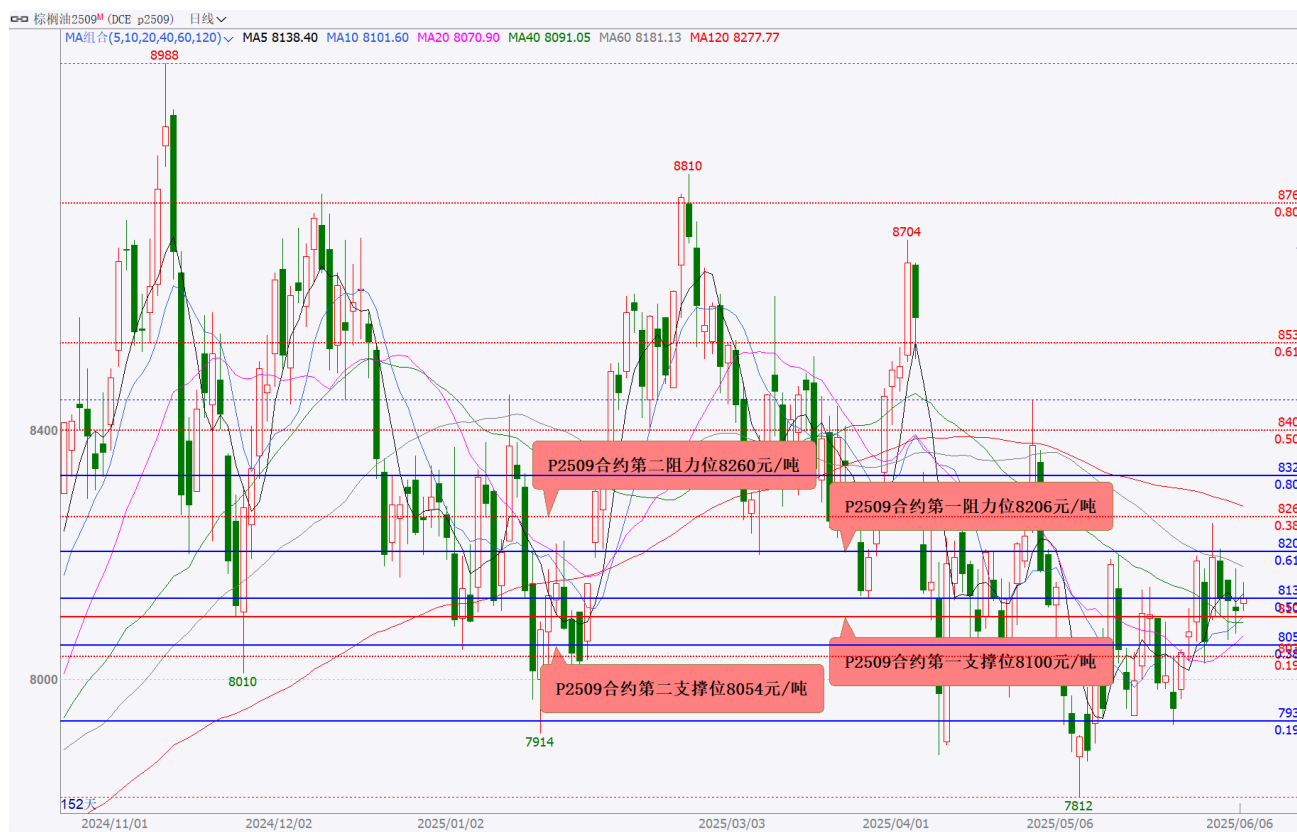
资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

棕榈油期货：

6月6日，棕榈油期货主力合约 P2509 小幅低开，反弹遇阻回落，小幅震荡下行，收盘在 8110 元/吨，上涨 0.05%（按照收盘价下跌 0.20%），最高反弹至 8178 元/吨，未能突破 6 月 4 日开盘价 8190 元/吨阻力，最低下探至 8074 元/吨，6 月 5 日低点 8064 元/吨支撑明显，未能有效突破 5 日均线阻力，40 日、10 日均线支撑失而复得，短线继续下行压力轻度增大。

预期，6 月 9 日，棕榈油期货主力合约 P2509 大概率将偏强震荡，并将上攻阻力位 8206 和 8260 元/吨，支撑位 8100 和 8054 元/吨。

图 46: 2024-10-23-2025-06-06 棕榈油期货主力合约 P2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

天然橡胶期货：

6月6日，天然橡胶期货主力合约RU2509小幅高开，开盘后，冲高遇阻回落，震荡上行，收盘在13650元/吨，上涨0.70%（按照收盘价上涨0.78%），最高反弹至13800元/吨，未能突破5月28日收盘价和5月29日开盘价13805元/吨阻力，最低下探至13545元/吨，6月5日收盘价13545元/吨支撑明显，突破5日均线阻力，未能突破10日均线阻力，短线止跌反弹走高。

预期，6月9日，天然橡胶期货主力合约RU2509大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位13440和13290元/吨，阻力位13690和13800元/吨。

图 47: 2025-04-08-2025-06-06 天然橡胶期货主力合约 RU2509 日 K 线走势图黄金分割线和水平线

技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

集运欧线期货：

6月6日，集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 小幅高开，偏弱震荡下行，收盘在 2062.5 点，下跌 4.35%（按照收盘价下跌 3.90%），最高反弹至 2195.0 点，未能突破 6 月 5 日高点 2201.9 点阻力，最低下探至 2051.0 点，4 月 29 日以来短线支撑 2044.7 点支撑明显，跌破 5 日、10 日、20 日均线支撑，短线继续下行压力明显增大。

据上海航运交易所 6 月 7 日发布，本周，中国出口集装箱运输市场总体向好，多数远洋航线市场运价继续上行，带动综合指数上涨。据国家统计局公布的数据显示，5 月份综合 PMI 指数为 50.4，好于前值及市场预期。其中，制造业景气水平改善，服务业景气略有回升。尽管外需受“关税战”影响，但经济仍保持增长态势。6 月 6 日，上海航运交易所发布的上海出口集装箱综合运价指数为 2240.35 点，较上期上涨 8.1%。

欧洲航线，据标普环球发布的数据显示，欧元区综合 PMI 终值上调至 50.2，超过了初值 49.5 的收缩水平，显示出欧洲经济比之前预期的更具韧性。制造业 PMI 继续保持温和增长的势头，但服务业 PMI 降至 6 个月的新低。欧洲目前仍面临着较为艰难的“关税”谈判，未来经济前景面临较大的不确定性。本周，运输需求稳定增长，市场运价继续上涨。6 月 6 日，上海港出口至欧洲基本港市场运价（海运及海运附加费）为 1667 美元/TEU，较上期上涨 5.0%。地中海航线，市场行情与欧洲航线保持同步，即期市场订舱价格延续上行走势。6 月 6 日，上海港出口至地中海基本港市场运价（海运及海运附加费）为 3302 美元/TEU，较上期上涨 7.9%。

预期，6 月 9 日，集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 大概率将偏弱震荡，并将下探支撑位 1988 和 1928 点，阻力位 2100 和 2199 点。

图 48: 2024-10-22-2025-06-06 集运指数（欧线）期货主力合约 EC2508 日 K 线走势图黄金分割线 and 水平线技术分析



资料来源：国泰君安期货研究 文华财经

国泰君安期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监许可[2011]1449号）。

本报告的观点和信息仅供本公司的专业投资者参考，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。本报告难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非国泰君安期货客户中的专业投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告仅反映作者的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表本公司或任何其附属或联营公司的立场，特此声明。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，对此本公司可不发出特别通知。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

版权声明

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安期货研究”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。若本公司以外的其他个人或机构（以下简称“该个人或机构”）发送本报告，则由该个人或机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该个人或机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的期货品种。本报告不构成本公司向该个人或机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该个人或机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为国君期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记，未经国君期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

国泰君安期货研究所

上海市新闻路 669 号博华广场 29 楼、30 楼
电话：021-33038986 传真：021-33038937

国泰君安期货客户服务电话 95521