

品种观点：

【天然橡胶】：因资金支持沪胶夜盘震荡走高。据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，由于诸多市场的零部件供应短缺情况均有所缓解，3月全球轻型车销量升至 820 万辆，同比增长了近 12%。

【郑糖】：受美糖上升提振郑糖 7 月合约夜盘震荡走高。印度糖厂联合会的 Prakash P Naiknavare 表示，印度 2022/23 榨季的产糖量可能会从上榨季的 3590 万吨下降 9% 至 3250 万吨，不包括 500 万吨用于乙醇生产的糖。

【豆粕】国际市场，美国农业部周四公布的出口报告显示，4 月 13 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 10.01 万吨，较之前一周下降 73%，低于市场预估。巴西大豆收割已接近尾声，当前正处巴西大豆集中上市阶段，美豆面临来自巴西的较大出口竞争压力。国内市场，随着区域进口大豆开始放行，油厂正在恢复开机，国内豆粕现货价格大幅回落。此外，4-6 月进口大豆到港量较大，且上周五农业农村部发布意向为期三年的计划，继续降低动物饲料中豆粕用量，供强需弱预期或打压豆粕市场。后市重点关注现货表现、大豆到港量情况、美豆主产区天气情况。

【玉米】主产区基层余粮见底，粮权完成转移，持粮主体转换至贸易商以及下游用粮企业，贸易商在囤粮成本支撑下挺价情绪增强，粮源流通量不大。但深加工及下游养殖利润不佳，玉米需求仍较疲弱。东北深加工停机企业增多，且库存普遍较高。南方港口玉米散船陆续到货，粮源充足。此外，进口玉米以及小麦替代效用显现，对玉米价格构成替代压力。后市重点关注进口玉米到港情况、需求端情况。

【生猪】养殖端出栏亏损加大，散户惜售抗价情绪转浓，集团化猪企也有缩量挺价的操作，阶段性供应减量，提振生猪价格。但终端消费尚恢复缓慢，生鲜白条走货缓慢，消费端难以给市场带来有效的支撑。官方数据显示，一季度末国内生猪存栏高达 4.3 亿头，出栏量接近 2 亿头，全国能繁母猪存栏 4305 万吨，相当于正常保有量的 105%，市场供应压力依然较大。后市重点关注终端消费情况、二次育肥出栏的节奏以及政策因素影响。

【油脂】据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 4 月 1-20 日棕榈油出口量为 748535 吨，上月同期为 939379 吨，环比减少 20.32%。国际谷物理事会（IGC）公布最新月报，上调 2023/2024 年度全球大豆产量预期 200 万吨至 4.01 亿吨，上调 2023/2024 年度全球大豆消费量预期 100 万至 3.89 亿吨。据美国农业部，截至 4 月 18 日，约 20% 的大豆种植区域受到干旱影响，此前一周为 20%。

【铜】沪铜 2305 合约周四夜盘开盘 69210，最高至 69350，收盘 68900，跌幅 0.83%。随着 5 月议息会议的临近，以及加息 25 个基点的预期不断上升，并且市场也逐步开始定价美联储降息或晚于市场预期的因素。加之，

国内基本面难寻驱动价格上行的动力。整体来看，铜价突破上涨概率不大，加息预期重回下承压震荡运行。后续关注宏观与需求端变化。

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，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。

本报告清晰准确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研究报告，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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。