

品种观点：

【股指期货】4月30日，Wind数据显示，北向资金尾盘流出额扩大，全天净卖出86.17亿元；4月累计加仓逾60亿元，连续3月净买入。

4月30日，大盘低开后缩量整固，此前涨势凶猛的双创指数回调幅度相对较大。盘面上，午后市场交投略显清淡，合成生物概念早盘大涨后涨势进一步扩散至其余生物制药方向，券商、汽车则一路回落。全天个股涨少跌多，两只高标股川大智胜及奥维通信均上演“天地板”。

截至收盘，上证指数跌0.26%报3104.82点，深证成指跌0.9%，创业板指跌1.55%，北证50跌0.12%，万得微盘股指数跌0.57%，万得全A、万得双创集体下跌。A股全天成交1.04万亿元，环比略减；北向资金净卖出86亿元。

沪深300指数4月30日回调整理，收盘3604.394，环比下跌19.518。

【焦炭】4月30日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价2356.1元，环比上涨8.7。

影响焦炭期货价格的有关信息：

4月30日，国内炼焦煤市场价格高位持稳，目前均价参考1709元/吨，较上一工作日持平。近期因市场情绪逐渐回归理性，下游对高价资源较为抵触，多数煤种价格涨幅收窄，目前煤矿库存多处低位，维持正常生产状态，出货较为顺畅，产地部分优质煤种价格仍有小幅探涨迹象，供应目前保持紧平衡状态。

截至4月30日，山西地区主焦煤均价在1960元/吨左右，陕西气精煤价格在1280-1300元/吨不等，内蒙古乌海肥精煤价格在1600-1620元/吨不等。山东地区气煤均价在1360元/吨左右。河南地区瘦精煤价格在1640元/吨左右。

蒙煤方面，明日起口岸五一放假闭关3天，口岸库存高位，市场成交不及预期，影响市场交投积极性减弱，报价多以稳为主。

五一假期将近，下游焦钢企业采购积极性仍存，钢厂铁水产量高位，对焦刚需不减，焦炭积极出货，供应稍显紧张。随着焦炭多轮提涨落地，焦企盈利情况有所改善，但因成本端价格处于高位，焦企提产计划受到制约。目前来看，焦炭本轮提涨落地预期较强，已有部分钢厂接受此次涨价。（数据来源：wind）

【天然橡胶】长假期间东南亚现货报价与日胶小幅走低。消息面，最新数据显示，一季度越南天然橡胶、混合胶合计出口40.7万吨，较去年的38.9万吨同比增加4.6%。泰国一季度天然橡胶、混合胶合计出口107.7万



吨，同比降 17%。近期建议关注国内外产区天候是否有利割胶工作。

【糖】长假期间美糖走势平稳呈现窄幅震荡态势。消息面，1、初步信息显示，洲际交易所（ICE）到期的 5 月原糖期货合约交割量为 3.29 万手，约为 167 万吨，创下交易所历史纪录的第四高水平。2、印度全国制糖企业联合会数据显示，自 2023 年 10 月 1 日开启的 2023/24 榨季截至 4 月 30 日，印度累计压榨甘蔗 31297.5 万吨，已产糖 3159 万吨，目前全国还有 23 家糖厂尚未收榨。郑糖近期建议关注天气对消费与作物生长的影响。

【豆粕】国际市场，长假期间 CBOT 大豆走高，巴西南部的严重洪灾使未收割大豆面临风险。巴西南部的大豆收割收尾工作受阻，南里奥格兰德州农业研究所数据显示，该州尚有 24% 的大豆作物还未收割。美元走软，令美豆出口竞争力上升。美国农业部周四公布的出口销售报告显示 4 月 25 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 41.4 万吨，较之前一周增加 96%，较前四周均值增加 45%。国内市场，进口大豆到港量回升，油厂开机率提高，豆粕库存止降转升限制油厂提价空间。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、美国主产区天气情况等。

【玉米】国内主产区春播春种开始，贸易商适量出货，粮源供应相对充足。且国内稻谷以及大麦等替代品供应宽松，饲料企业备货需求不佳，而深加工企业库存水平较高，采购积极性略有下降。国内供应量相对宽松，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】随着气温持续升高，消费市场肥猪需求减弱，养殖端挺价情绪松动，出栏积极性提高，加之前期二次育肥也陆续出猪，市场供应整体增多。叠加五一节日消费利好兑现不足预期，屠企大量备货意愿不高，开机率维持偏低水平。供强需弱的影响下，猪价持续走弱。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能变化情况。

【沪铜】伦期铜上周仍遭遇五周以来的首次周线下跌，周五有所反弹。消息面，1、美联储按兵不动并暗示通胀缺乏进一步进展，但仍释放降息信号；美国 4 月就业增长为六个月来最少，薪资同比涨幅近三年来首次低于 4%；中东战争仍在继续，但中东停火协议希望增强。2、美元指数在五一假期期间跌至三周低位，连续三个交易日下跌。美元兑日元周五亦触及三周最低，由于美联储称仍将降息但通胀令人失望并且数据显示美国 4 月就业增长放缓幅度超过预期，且薪资同比涨幅降温，促使市场增加对美国联邦储备理事会今年将降息两次的押注。日元兑美元周一一度创下 160.245 日元的 34 年新低，受累于日本和美国利率差异很大。3、市场担心铜价之前急升至两年高位是基于投机，而中国的实货需求依然疲软。三位行业消息人士称，中国铜生产商正计划出口多达 10 万吨铜，这将是 12 年来的最大出口规模，旨在给这轮推动铜价升向纪录高位并打击其订单的涨势降温。国际铜业研究组织（ICSG）周二称，2 月全球精炼铜市场过剩 22.6 万吨，而上月为短缺 3 万吨。国际铜业研究组织（ICSG）大幅下修了对今年全球铜过剩的预测，从 10 月预测的过剩 46.7 万吨下调至 16.2 万吨。

【铁矿石】当前铁矿发运总量处于高位，港口库存持续累库，铁矿基本偏宽松，但铁矿需求也边际改善，短

期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】目前螺纹供需有所改善，多地城市放开房地产限制政策，财政有望发力对基建形成支撑，但需注意节后钢材需求释放强度及库存表现，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】5月沥青排产计划处于同期偏低水平，但需求仍未明显好转以及库存压力高企压制沥青上行空间，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。