

品种观点：

【股指期货】5月7日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出21.4亿元，其中沪股通净卖出3.51亿元，深股通净卖出17.89亿元。

5月7日，大盘低开后全天缩量窄震，微盘股领涨，科创50则跌幅相对较大。盘面上，午后市场成交进一步萎缩，地产产业链下探回升，军工题材股涨势扩散至卫星互联网概念；正丹股份停牌后热钱暂时性观望情绪，多数题材出现脉冲回落走势。全天个股涨跌互半，市场延续双创板块个股相较活跃态势。

截至收盘，上证指数涨0.22%报3147.74点，深证成指跌0.08%，创业板指跌0.14%，北证50跌0.44%，万得微盘股指数涨1.43%，万得全A、万得双创小幅收涨。A股全天成交9729.7亿元，成交额跌破万亿；北向资金净卖出逾21亿元。

沪深300指数5月7日强势整理，收盘3659.008，环比上涨1.131。

【焦炭】5月7日，焦炭加权指数遇阻震荡，收盘价2388.5元，环比下跌6.1。

影响焦炭期货价格的有关信息：

5月7日，国内炼焦煤市场价格小幅推涨，目前均价参考1713元/吨，较上一工作日上涨3元/吨。近期主产区安全事故时有发生，矿区安全检查严格程度不减，目前维持正常生产状态，但涉事煤矿均已停产。多数煤矿处于节后观望状态，价格波动有限。

截至5月7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1740元/吨左右。

蒙煤方面，节后市场心态稍显谨慎，多以观望为主，目前蒙5原煤价格1360-1380元/吨左右，蒙5精煤价格1640元/吨左右。

焦炭节后开启第五轮提涨，价格经过前期连续上涨，目前焦企已处于盈利状态，下游钢厂原料库存基本恢复正常，本轮提涨下游焦钢企业或将经历短暂博弈，但落地预期仍偏强为主。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡休整小幅走高。数据显示，印尼一季度天然橡胶、混合胶合计出口39.9万吨，同比下降19.7%。缅甸橡胶种植者和生产者协会官员周一表示，缅甸计划在从4月开始的2024-25财年出口35万吨橡胶。

【糖】因短线涨幅较大受技术面影响郑糖 2409 月合约震荡休整小幅走高。糖行业组织印度糖和生物能源制造商协会（ISMA）敦促政府，允许在 9 月结束的当前市场年度出口 200 万吨糖。ISMA 预估，到 2024 年 9 月 30 日，期末库存将大幅增加，达到 910 万吨。

【豆粕】国际市场，近月合约获利了结和小麦期货下跌的影响，CBOT 大豆期货主力合约高位回落走势。美豆过去一周持续上涨，因洪涝对巴西一些尚未收割的作物造成威胁，且潮湿天气令美国中西部春季播种放缓。且对阿根廷产量预期下调也带来支撑。美国农业部周一公布的每周作物生长报告显示，截止 2024 年 5 月 5 日当周，美国大豆种植率为 25%，低于市场预期的 28%。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。受巴西局部洪灾引发大豆减产炒作提振，国内豆粕期价跟随美豆强势上涨，多地豆粕现货基差维持负值，期货较现货升水幅度扩大。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以及巴西大豆减产幅度等。

【玉米】国内主产区春播春种开始，种植户售粮活动受限，基层玉米流通量少，贸易商建仓成本偏高，持粮主体对低价出货抵触心理较强。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，养殖端恢复正常出栏节奏，批发市场剩货压力凸显，屠企采购积极性下降。根据能繁母猪及仔猪的数据推算，二、三季度理论出栏预期环比减少，供应压力或有所改善。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】美国经济整体稳健，但美国家庭支出和就业市场已出现收缩迹象，美联储将根据经济放缓的程度来决定降息时间，市场修正年内降息预期至两次。基本面看，假期后下游补库需求略有好转，现货贴水有所收窄，但下游整体消费仍受高铜价抑制。铜价短期呈现高位震荡后有所回落态势。后续关注供应与需求端变化。

【铁矿石】本期铁矿发运总量和到港量均环比增加，港口库存持续累库，铁水产量继续小幅增加。近期铁矿供需双增，节后下游有补库需求叠加宏观预期向好，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】当前螺纹产量继续增加，库存持续去化，需求有所回落，近期国内地产政策持续优化，地产政策层面存在进一步宽松的预期，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，需求疲弱以及库存压力高企对沥青基本面形成影响，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。