

品种观点：

【股指期货】5月9日，Wind数据显示，北向资金全天大幅净买入80.14亿元，此前连续2日减仓；其中沪股通净买入39.25亿元，深股通净买入40.9亿元。

5月9日，大盘早间单边上攻后，下午盘维持高位震荡，分时与北向资金高度镜像，创业板指领涨。盘面上，午后北向暂停推土机扫货后市场分歧显现，地产股在预期过高下致潜伏盘部分兑现，芯片、军工则接过领涨大旗，锂电及出海概念全天强势。日内超4200股上涨，市场呈现雨露均沾式普涨格局。

截至收盘，上证指数涨0.83%报3154.32点，深证成指涨1.55%，创业板指涨1.87%，北证50涨0.4%，万得微盘股指数涨1.71%，万得全A、万得双创齐升。A股全天成交9057亿元，环比略增；北向资金大幅净买入80亿元。

沪深300指数5月9日强势，收盘3664.561，环比上涨34.338。

【焦炭】5月9日，焦炭加权指数弱势，收盘价2301.4元，环比下跌46.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2024.5.6-2024.5.9炼焦煤市场价格高位推涨。截至今日（2024.5.9）全国炼焦煤市场均价为1718元/吨，较上周同期均价上涨9元/吨，涨幅0.52%。

五一期间产地发生多起安全事故，煤矿安全检查仍较为严格，短期内焦煤产量难有显著提升，节后市场观望心态渐起，新增订单量较节前有所下滑，目前煤矿多积极执行前期订单，库存普遍维持低位运行状态。

蒙煤方面，五一假期口岸闭关3日，5月4日恢复正常通关，假日期间市场交投氛围冷清，实际成交量偏少。节后随着下游焦企再度提涨，市场询货稍有增加，口岸成交氛围有所好转，部分煤种价格小幅上涨。现蒙5原煤主流报价1380-1400元/吨左右。今年截至目前，蒙古已向我国出口2470万吨煤炭，比去年同期增长27%。据蒙古口岸复兴国家委员会数据显示，嘎顺苏海图口岸出口1270万吨，西伯库伦口岸出口710万吨，杭吉口岸240万吨，扎门乌德和布尔干口岸分别出口100万吨，毕其格图口岸出口58.4万吨，哈毕日嘎口岸出口7000吨。

2024.5.6-2024.5.9焦炭市场价格稳中偏强运行。截至5月9日，焦炭市场均价为1965元/吨，较上周同期上调104元/吨，准一级主流价格围绕1900-2020元/吨。节前焦炭价格连续快速提涨四轮，焦企已基本处于盈利状态，生产积极性有所提升，开工小幅增长，但目前来看供应暂无明显增量，节后焦炭出货仍较顺畅，但目前钢厂原料库存基本恢复至正常状态，对焦炭第五轮提涨稍有抵触情绪，截至发稿，下游焦钢企业仍在博弈。（数据

来源：wind )

【天然橡胶】因资金作用沪胶夜盘窄幅震荡小幅走高。隆众资讯，截至 2024 年 5 月 5 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 57.11 万吨，环比上期减少 1.5 万吨，降幅 2.56%。

【糖】因美糖走势偏弱空头打压郑糖 2409 月合约夜盘震荡走低。据中糖协消息，截至 4 月底，全国共生产食糖 995.39 万吨，同比增加 99 万吨，增幅 11.06%。销售食糖 574.65 万吨，同比增加 59.82 万吨，增幅 11.62%；累计销糖率 57.73%，同比加快 0.29 个百分点。食糖工业库存 420.74 万吨，同比增加 39.27 万吨。

【豆粕】国际市场，市场分析师预计，美国农业部周五的报告将显示全球大豆供应强劲，CBOT 大豆期货价格周四下跌。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，5 月 2 日止当周，美国 2023-24 市场年度大豆出口销售净增 42.89 万吨，符合市场预估。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。截止 5 月 3 日，国内主要油厂豆粕库存 56 万吨，周环比上升 5 万吨。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】国内主产区玉米销售进度的持续推进，基层供应压力逐步降低，粮权转移至贸易环节，受建库成本的支撑，持粮主体对低价出货抵触心理较强。另外，国内稻谷以及大麦等替代品供应宽松，且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】目前市场处于需求淡季，消费持续疲软，批发市场白条走货一般，屠企压价采购意向较浓。饲料成本处于低位，养殖端压栏成本降低，惜售心态再起。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】当前现货 TC 仍处低位，没有明显反弹迹象，供给收缩预期持续。对铜价有所支撑。由于铜价快速上行对于消费产生抑制，但在宏观预期和矿端扰动的支撑下，铜价难以出现较大幅度回落。后续关注供应端与需求端对铜的影响。

【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，但后续铁水回升空间仍需取决于终端需求情况，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，近日地产行业利好消息对市场情绪有所提振，但下游需求尚未有明显改善，市场情绪仍存在谨慎，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。