

品种观点:

【股指期货】5月10日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出63.04亿元，其中沪股通净卖出21.34亿元，深股通净卖出41.7亿元。本周北向资金累计加仓逾48亿元，连续3周净买入。

5月10日，大盘低开下探后，下午盘拉升翻红，双创指数则全天低位运行。盘面上，午后地产、金融联手拉盘助指数惊险收涨，资金博弈周末有更多地产方向利好释放；但同时创业板指纹丝不动，成长股遭遇大额抛压，芯片、软件板块全天领跌。日内超3800股下跌，指数连续上攻后出现调整需求。

截至收盘，上证指数涨0.01%报3154.55点，深证成指跌0.58%，创业板指跌1.15%，北证50跌1.67%，万得微盘股指数跌1.65%，万得全A、万得双创齐挫。A股全天成交9167.6亿元，环比略增；北向资金净卖出63亿元。

沪深300指数5月10日强势整理，收盘3666.277，环比上涨1.716。

【焦炭】5月10日，焦炭加权指数维持弱势，收盘价2273.0元，环比下跌34.2。

影响焦炭期货价格的有关信息:

5月10日讯，焦炭市场僵持运行，准一级主流价格暂时围绕1900-2020元/吨。昨日钢厂仍未对焦价第五轮提涨做出回应，处于博弈阶段。原料焦煤市场线上竞拍氛围有所减弱，但整体仍呈现偏强运行状态，焦炭成本面支撑犹存。随着焦企利润水平恢复，多数焦企生产意愿小有提升，然下游钢厂开工稳定，对焦炭刚需犹存，焦企暂无库存压力。但近期钢材市场窄幅偏弱运行，钢厂盈利水平收缩，加上部分贸易商抛货，致使钢厂到货情况尚可，对焦炭采购积极性减弱，且存抵触心理。（数据来源：wind）

【天然橡胶】受原油价格走低影响沪胶上周五夜盘震荡小幅收低。上周上海期货交易所天然橡胶库存216771吨，环比-330吨，期货仓单216640吨，环比+360吨。20号胶库存141018吨，环比-2621吨，期货仓单136078吨，环比-102吨。

【糖】标普调查显示，巴西中南部地区4月下半月甘蔗压榨量料增长54%糖产量料增长73%。美国农业部5月供需报告显示，美国2024/25年度糖产量预计同比增加进口或减少，还预测墨西哥糖产量将回升。受以上因素制约美糖上周五震荡下跌。因资金作用郑糖2409月合约上周五未跟随美糖走低而呈现震荡走势。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周五收涨。美国农业部周五公布的5月供需报告显示，美国农民今年预计将取得历史第二高大豆收成，有助于令2024-25年度大豆期末库存提高30%，推动全球库存达到创记录水平。

美国 2024/25 年度大豆期末库存预估为五年最高点 4.45 亿蒲式耳，高于分析师预估的 4.31 亿蒲式耳，2023/24 年度预估为 3.4 亿蒲式耳。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等。

【玉米】国内主产区受成本支撑影响，贸易商惜售情绪偏浓重，导致基层玉米上市量有限。且饲料企业备货需求不佳，深加工企业主要采取滚动补库策略，需求整体保持平稳。另外，国内稻谷以及大麦等替代品供应宽松，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。市场看涨情绪升温，局部地区二育入场积极性明显提升，养殖户挺价惜售心态增强，生猪出栏积极性不高。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】宏观驱动有所放缓后，短期基本面使得铜价承压。但铜价下跌后下游接货意愿明显好转，需求有所释放，推迟的消费为铜价下方提供一定支撑。铜矿短缺恶化程度超预期，目前 TC 仍延续下滑，市场对矿端短缺的担忧对减产预期仍存。国内经济延续修复，叠加出口高增长，一季度汽车及家电行业表现较好，另外在新能源领域高增长的带动下，铜消费整体韧性较强。铜价回调空间也有限。关注库存与需求端变化。

【铁矿石】上周铁矿发运总量和到港量均环比增加，港口库存出现去库，铁水产量继续增加。近期铁矿供需双增，但受近日钢材需求回落影响，后续铁水回升空间有限，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量小幅减少，库存继续下降，表需继续回落，近期地产行业利好消息对市场情绪有所提振，但终端现实需求依然相对疲弱，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】当前沥青供应增量有限，但库存压力较大，刚性需求恢复缓慢，市场驱动有限，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

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。