

品种观点:

【股指期货】5月17日，A股早盘震荡整理，午后受楼市组合政策提振，房地产板块全线爆发，金融股同步攀升，三大指数均涨逾1%。

上证指数收涨1.01%报3154.03点，深证成指涨1.1%报9709.42点，创业板指涨1.12%报1864.94点，科创50指数涨1.07%报754.42点，万得全A涨1.14%，万得双创涨1.29%。市场成交额8901.6亿元。

沪深300指数5月17日强势，收盘3677.970，环比上涨37.611。

【焦炭】5月17日，焦炭加权指数持续反弹，收盘价2269.0元，环比上涨64.5。

影响焦炭期货价格的有关信息:

5月17日，焦炭市场暂稳运行，准一级湿熄焦主流价格暂时围绕1900-2020元/吨，市场均价(BICI)为1972元/吨，较上一个工作日持平。本周山西地区部分矿场提产，部分配焦煤种价格下调，多数优质煤种价格坚挺，焦炭成本压力稍有缓解，焦化行业开工延续提升趋势，焦炭供应增加，同时下游钢材市场窄幅调整，多数钢厂对原料采购积极性减弱，同时西北地区部分化工焦价格下调，场内看降情绪浓厚。

部分地区二级焦炭价格:

区域	2024/5/17	2024/5/16	涨跌	单位	备注
河北唐山	2000-2020	2000-2020	0	元/吨	到厂价
邯郸	1960-1980	1960-1980	0	元/吨	出厂价
山东	1970-1980	1970-1980	0	元/吨	出厂价
江苏	1990	1990	0	元/吨	出厂价
陕西	1910-1950	1910-1950	0	元/吨	出厂价 (数据来源: wind)

【天然橡胶】受原油价格上升提振沪胶上周五夜盘震荡小幅走高，不过交易所库存增加会给胶价压力。上周上海期货交易所天然橡胶库存217591吨，环比+820吨，期货仓单217130吨，环比+490吨。20号胶库存150796吨，环比+9778吨，期货仓单147369吨，环比+11291吨。

【郑糖】因巴西中南部产量强劲持续施压美糖上周五震荡走低。受资金作用郑糖2409月合约上周五夜盘涨幅震荡小幅收高。美国商品期货交易委员会周五公布的数据显示，截至5月14日当周，投机客增持洲际交易所(ICE)原糖期货和期权空头头寸。数据显示，投机客增持ICE原糖期货和期权净空头13,919手，至58,274手。

当周，投机客亦增持 ICE 棉花期货和期权净空头头寸 2,017 手，至 20,727 手。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周五收高，上周，在巴西那不地区洪水破坏的南里奥格兰德州，大豆、玉米等谷物的收获进展缓慢，因为持续不断地降雨和高水位未能消退，扰乱了田间作业。阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四将 2023/24 年度大豆产量预估下调至 5050 万吨。国内市场，近期国内到港大豆数量将逐渐增多，油厂开工率提高后豆粕产量增加，而下游暂无强劲的需求增量支撑，豆粕库存进一步增长。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】近期二次育肥入场积极性再度提高，与屠企竞争猪源，局部市场屠企采购难度加大，叠加市场普遍看好后市预期，挺价惜售情绪高涨。但目前需求端依旧缺乏实质性利好支撑，消费持续疲软，批发市场白条走货一般。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】周五夜盘沪铜主连合约上涨触及 2006 年 5 月 15 日以来最高位。因国内地产利好频出，经济延续回升向好态势，市场信心回升，另外，comex 铜挤仓风险推升多头情绪。铜精矿供应仍然维持紧缺格局，国内冶炼厂 TC 已经转负，对铜价仍有支撑。后市关注矿端供应以及国内库存拐点上。

【铁矿石】上周铁矿发运总量和到港量均环比回落，港口库存出现累库，铁水产量继续增加。当前钢厂利润收缩制约铁水回升空间，但市场对于地产和基建的政策预期较强，现实需求存在一定韧性，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量幅回升，库存继续下降，表需回升明显，基本面明显改善。近期房地产市场救市政策频出，需求预期明显改善，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青产能利用率环比下降，尽管沥青供应增量有限，但库存压力较大，需求未出现实质性好转，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。