

品种观点：

【股指期货】5月21日，A股缩量走低，有色金属行业全面回调，黄金股领跌。值得一提的是，化纤板块尾盘剧烈波动，南京化纤上演“地天板”，江南高纤一笔涨停。

上证指数收跌0.42%报3157.97点，深证成指跌0.71%报9681.66点，创业板指跌0.77%报1861.48点，科创50指数跌0.7%报748.24点，万得全A跌0.64%，万得双创跌0.87%。市场成交额8019.6亿元。

沪深300指数5月21日遇阻震荡，收盘3676.161，环比下跌14.801。

【焦炭】5月21日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价2275.3元，环比下跌0.9。

影响焦炭期货价格的有关信息：

5月21日讯，焦炭市场偏弱运行，准一级主流价格暂时围绕1900-2020元/吨。昨日河北地区部分钢厂开启第一轮提降，幅度为100-110元/吨，主流钢厂暂未开启提降。原料焦煤市场部分煤种价格有降，短期内难有利好提升，焦炭成本面支撑有限。目前焦企盈利情况尚可，钢厂刚需采买为主，部分对焦炭存压价心理，此轮落地存一定可能性。但近期部分种类钢材价格回涨，在第一轮提降落地后，钢厂利润水平提升，压价情绪或将减弱。

（数据来源：wind）

【天然橡胶】沪胶夜盘波动不大窄幅震荡小幅收低。隆众资讯，截至2024年5月19日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量54.8万吨，环比上期减少1.84万吨，降幅3.25%。ANRPC最新发布的2024年4月报告预测，4月全球天胶产量料增2.9%至74.7万吨，较上月下降5%；天胶消费量料增2.5%至128.3万吨，较上月下降8.4%。

【糖】因巴西中南部甘蔗收成开局强劲影响美糖震荡小幅走低。郑糖2409月合约夜盘波动不大呈窄幅震荡态势。云南制糖企业2023/24榨季生产于5月20日结束，预计最终产糖约203万吨，较上榨季略微增产1.9万吨。2024/25榨季，预计云南种蔗面积有所增加。

【豆粕】国际市场，美豆粕和玉米价格疲软，给大豆带来外溢压力，CBOT大豆期货周二收跌。巴西大豆种植接近完成，出口预估下调。巴西全国谷物出口商协会周二预估，巴西5月大豆出口量预计1383万吨，低于之前一周预估的1413万吨。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，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】国内主产区基层粮源销售近尾声，市场流通量减少，贸易库存成本增加，贸易商惜售挺价心态增加。

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。近期二次育肥入场依然存在，与屠企竞争猪源。3月末能繁母猪数据显示产能已处在绿色合理区间，相关推演数据显示二季度生猪出栏将减少，市场对后市预期较高，养殖端出栏积极性下降。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】美联储官员讲话较为密集，且态度稍显鹰派，美元指数低位略有反弹。前期由于铜价上涨速率过快，宏观及资金情绪降温可能存在的阶段性高位调整风险，谨慎为宜。

【铁矿石】本期铁矿发运总量小幅增加，到港大幅回升，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，但受益于地产政策利好带来的宏观驱动加强，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。近期房地产市场利好政策密集释放，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。