

品种观点：

【股指期货】5月22日，A股震荡攀升，光伏产业链午后崛起，个股批量涨停，创业板同步冲高；房地产板块则出现冲高回落。

上证指数收涨0.02%报3158.54点，深证成指涨0.12%报9693.05点，创业板指涨0.88%报1877.93点，科创50指数涨0.9%报754.97点，万得全A涨0.18%，万得双创涨0.84%。市场成交额8343.5亿元。

沪深300指数5月22日震荡整理，收盘3684.451，环比上涨8.290。

【焦炭】5月22日，焦炭加权指数强势，收盘价2359.6元，环比上涨103.7。

影响焦炭期货价格的有关信息：

5月22日讯，焦炭市场价格下调，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。昨日主流钢厂对焦炭采购价下调，幅度参考100-110元/吨，场内交投氛围减弱，部分焦企对本次提降存抵触情绪。原料焦煤市场近期呈现下行态势，且短期内难有回涨，对焦炭市场支撑有限。随着焦炭第一轮提涨落地，焦化利润受到压缩，且下游钢材市场成交情况好转，部分焦企或将放缓出货，钢厂原料到货量受限，短期内焦钢或将维持焦炭市场平稳运行。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因交易所橡胶日仓单减少与全球汽车4月份销售数据偏多等因素支持沪胶夜盘震荡走高。据LMC Automotive最新发布的报告显示，2024年4月全球轻型车销量为680万辆，同比增长2.8%，1-4月累计销量的同比增幅则达到了3.8%。

【糖】因美糖走势疲弱影响空头打压郑糖2409月合约夜盘震荡走低。一大宗商品研究机构表示，巴西2024/25年度甘蔗产量预计为6.561亿吨，较上次预估上调不到1%。该机构表示，干燥的天气条件有助于推动甘蔗收割。由于被用于榨糖的甘蔗比例增加，该机构对巴西2024/25糖产量的预估上调至4,550万吨。

【豆粕】国际市场，收美小麦价格大涨带动，CBOT大豆期货周三收涨。巴西国家商品供应公司(Conab)发布的报告显示，截至5月19日，巴西大豆收割率达到97%，去年同期为98.5%。巴西大豆基本完成收割，目前正值巴西大豆出口高峰阶段。巴西全国谷物出口商协会(Anec)预计5月巴西大豆出口量为1383万吨。中国1-4月进口美豆数量同比下滑40%，巴西是中国进口大豆的主要来源国。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。中国粮油商务网监测数据显示，上周末国内豆粕库存为54.8万吨，周度增加2.1万吨。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。新小麦将上市对玉米市场产生一定影响，饲料企业采购玉米积极性有所下降，主要采取按需补货的策略。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。近期二次育肥入场积极性较高，养殖端惜售看涨情绪较浓，继续支撑猪价。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，对抑制铜价。海外矿端供应扰动仍未缓解，COMEX铜持仓依然较高，有所支撑。需求方面，现货贴水小幅扩大，市场成交延续清淡，下游普遍持谨慎态度。另外，由于前期铜价创新高后遭遇基金获利了结，铜价呈现大幅回调。

【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，但受益于宏观政策带来的预期向好，现实需求存在一定韧性，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹钢】上周螺纹产量幅回升，库存继续下降，表需回升明显，基本面有所改善。近期房地产市场利好政策密集释放，需求预期好转，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。