

品种观点:

【股指期货】5月23日，A股低开低走，三大指数收盘均跌逾1%，北证50逆势上涨。周期股全线回调，有色金属领跌；新能源概念股下挫。

上证指数收跌1.33%报3116.39点，深证成指跌1.56%报9541.64点，创业板指跌1.38%报1852.07点，科创50指数跌1.66%报742.4点，北证50涨1.68%，万得全A跌1.6%，万得双创跌1.76%。市场成交额8559.5亿元。

沪深300指数5月23日回调整理，收盘3641.792，环比下跌42.659。

【焦炭】5月23日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2344.0元，环比上涨18.8。

影响焦炭期货价格的有关信息:

5月23日讯：焦炭市场暂时持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。原料焦煤市场部分煤种现货价格下调，短期内难有上行，对焦炭支撑弱势。随着焦炭首轮提降落地，部分焦企出货相对放缓，下游多数钢厂原料库存处于合理水平，对焦炭维持刚需采买，焦钢均暂无压力。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因交易所周四橡胶日仓单下降与东南亚现货报价上升等因素影响沪胶夜盘震荡小幅走高。隆众资讯，周内样本企业排产多保持稳定，不过部分航线出口货物等柜发货，叠加国内市场需求不足，整体发货略有放缓，企业库存提升。半钢胎样本企业产能利用率为80.09%，环比0.90个百分点，同比2.78个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为66.20%，环比0.92个百分点，同比-0.48个百分点。

【糖】因担忧巴西产区天气干旱美糖止稳反弹。受美糖止稳与短线跌幅较大等因素影响郑糖2409月合约夜盘止稳震荡。据外电消息，印度马哈拉施特拉邦2023/24榨季合计产糖1102万吨，较上一榨季增加49万吨。业内人士敦促中央政府取消糖出口禁令，并放宽2024/25榨季乙醇生产限制，以防止糖价下跌并维持市场供应。

【豆粕】国际市场，CBOT大豆期货周四收跌。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，5月16日止当周，美国大豆出口销售合计净增34.49万吨，接近预估值的低端。当周美国大豆出口装船为25.88万吨，较之前一周减少42%，较前四周减少28%。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】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。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，一定程度上限制生猪的涨势。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】美联储会议纪要显示，联储决策者担心通胀下降进展不足，暗示继续保持高利率的观望状态应持续更久，多名决策者有意一旦通胀风险重燃就进一步加息。也压制铜价走势。叠加最近有传闻称南美大量铜移至美国市场交仓，美铜逼仓担忧出现缓解，炒作情绪也明显回落，美铜大幅回调，沪铜走势也受到拖累。

【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。近期铁矿石呈现供需双增局面，受益于宏观政策带来的预期向好，市场信心有一定提振，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】本期沥青产能利用率环比增加，近期终端需求出现了边际回升的迹象，但自身基本面驱动依然有限，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。