

品种观点：

【股指期货】5月24日，A股冲高回落，沪指失守3100点，深证成指、创业板指跌逾1%，房地产、军工、半导体行业大幅回调。

上证指数缩量收跌0.88%报3088.87点，深证成指跌1.23%报9424.58点，创业板指跌1.81%报1818.56点，科创50指数跌2.05%报727.21点，万得全A跌1.04%，万得双创跌1.74%。市场成交额7692.4亿元。

沪深300指数5月24日持续回调，收盘3601.475，环比下跌40.317。

【焦炭】5月24日，焦炭加权指数强势，收盘价2379.5元，环比上涨32.2。

影响焦炭期货价格的有关信息：

5月24日讯：焦炭市场持稳运行，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。原料焦煤市场价格涨跌互现，部分煤矿持稳观望，焦炭成本压力稍有减弱，本周焦化行业整体开工小增，同时下游钢材市场交投情绪偏好，铁水产量呈现上涨趋势，下游钢厂对焦炭存一定需求，多数焦企无库存压力，且钢厂压价情绪减弱。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶上周五夜盘震荡休整小幅收低。上周上海期货交易所天然橡胶库存218301吨，环比+710吨，期货仓单215720吨，环比-1410吨。20号胶库存151806吨，环比+1010吨，期货仓单139104吨，环比-8265吨。

【糖】因短线技术指标日KDJ值在超卖区转强影响美糖上周五小幅反弹。受美糖止稳提振郑糖2409月合约上周五夜盘震荡小幅走高。丰益国际发布报告，预计中国2024/25榨季食糖产量将较2023/24榨季增长10%，达1100万吨。丰益国际还表示，1100万吨的糖产量是其调查和预测的最低产量。普氏资讯调查显示，预计巴西中南部地区5月上半月糖产量为270万吨，同比增长6.3%。

【豆粕】国际市场，因巴西洪水导致大豆产量下调，对市场有所支撑，不过美国大豆播种进度加快且销售进度缓慢制约大豆价格涨幅。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逐渐增加，大豆库存持续攀升，油厂在检修完成后压榨不断上行，豆粕产量增加，但饲料养殖端大部分以随买随用为主。随着后续进口大豆集中到港，豆粕产量逐渐增加。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】2023年下半年能繁母猪产能去化逐步兑现，理论上二季度生猪出栏量将减少，叠加二育补栏旺盛，养殖端看涨情绪高涨，压栏现象增多，市场供应减少。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】美联储议息会议纪要偏鹰言论，市场情绪有所缓和，国内政策预期较强。矿端方面海外矿端供应扰动有所缓和，但程度不大。随着铜价出现较大跌幅后，市场博弈激烈程度降温，铜价回归基本面。关注需求与库存端变化以及PMI数据。

【铁矿石】上周铁矿发运总量小幅增加，到港量大幅回升，港口库存继续累库，铁水产量小幅回落。近期国内较为宽松的政策提振市场信心，但终端需求不及市场预期，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹产量继续回升，库存维持去库趋势，但需求有所回落。近期宏观政策利好密集加码，但需求并未有明显释放，市场乐观情绪有所降温，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周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，但库存高位下，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。