

品种观点：

【股指期货】5月27日，A股开启反弹模式，沪指单边上涨逾1%，收复3100点。半导体产业链爆发，光刻机方向领涨。市场逾3300股上涨。

上证指数收涨1.14%报3124.04点，深证成指涨0.88%报9507.75点，创业板指涨0.68%报1830.96点，科创50指数涨1.57%报738.65点，万得全A涨0.94%，万得双创涨0.89%。市场成交额7785.5亿元。

沪深300指数5月27日止跌趋强，收盘3635.708，环比上涨34.233。

【焦炭】5月27日，焦炭加权指数回调整理，收盘价2345.9元，环比下跌18.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

5月27日讯：焦炭市场价格持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。上周焦炭市场交投氛围尚可，焦化行业开工增速减缓，焦企暂无库存压力。原料焦煤市场多数矿场正常出货为主，部分煤种有涨有降，对焦炭走势向好指引较弱。下游钢材市场成交表现尚可，钢厂对焦炭采购多按需为主，暂无明显压价情绪。（数据来源：wind）

【天然橡胶】受交易所周一橡胶日仓单下降与原油价格上升等因素影响沪胶夜盘震荡小幅走高。欧洲汽车制造商协会的数据显示，4月欧盟乘用车市场增长13.7%，今年前四个月欧盟新车注册量增长6.6%。

【糖】因短线涨幅较大郑糖2409月合约夜盘震荡整理。美国农业部预计巴西2024/25年度产量将从上一年的4,550万吨降至4,400万吨，泰国产量料增加140万吨达到1,024万吨，中国糖产量将增加50万吨至1,040万吨。

【豆粕】国际市场，周一CBOT市场因美国假日休市。目前巴西大豆收割基本结束，南部过量降雨导致两家农业咨询公司在周五调降了巴西大豆产量预估。其中Datagro表示，巴西大豆产量预计达到1.4757亿吨，低于此前预估的1.4976亿吨，预计巴西总产量同比下降10.8%。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。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。国内近日来市场传闻进口玉米投放将于5月28

日重启，邀标投放约共 48 万吨，投放底价 2350 元/吨。若进口粮源投放施压，叠加新季小麦上市供应，将对玉米市场带来一定压制。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】二育持续入场，养殖端看涨情绪依旧较高，支撑猪价上涨。不过猪价出现较大涨幅后，养殖端认价出栏现象增多，同时猪价上涨二育补栏成本上升，挤压二育市场后期的盈利空间，二育上猪谨慎度增加。且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】近期海外经济韧性表现打压降息预期，风险偏好或趋于收敛。铜价高企的背景下，国内精铜社会库存仍在累积。但高位回调后产业需求有望出现边际升温的迹象，铜价回调有限，短期维持震荡整理，中期易涨难跌。

【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。

【螺纹钢】上周螺纹钢产量继续回升，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，随着政策利好的逐步消化，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。