

品种观点：

【股指期货】5月28日，A股震荡下挫，深证成指、创业板指双双跌逾1%，TMT、房地产行业领跌，周期股逆势飘红。

上证指数收跌0.46%报3109.57点，深证成指跌1.23%报9391.05点，创业板指跌1.35%报1806.25点，科创50指数跌0.51%报734.85点，万得全A跌0.84%，万得双创跌0.96%。市场成交额7454.7亿元。

沪深300指数5月28日回调整理，收盘3609.172，环比下跌26.536。

【焦炭】5月28日，焦炭加权指数持续调整，收盘价2323.1元，环比下跌36.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

5月28日讯，焦炭市场走势持稳，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。近期部分焦企仍有一定盈利，且目前铁水产量高位，对焦炭刚需犹存，加上部分贸易商入市采买，焦企出货顺畅，多数企业焦炭库存相对地位，焦化行业整体生产积极性不减，同时原料焦煤市场涨跌互现，成交情况逐渐向好，对焦炭存一定支撑。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡整理小幅收低。隆众资讯，截至2024年5月26日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量53.91万吨，环比上期减少0.89万吨，降幅1.63%。

【糖】郑糖2409月合约夜盘震荡整理小幅收低。据外电消息，根据Canavieira科技中心(CTC)的“De Olho na Safra”公报，巴西中南部地区2024/25甘蔗榨季开始之际，生产力上升2%。4月平均产量为每公顷85.6吨，较上年同期的84.3吨增加2%。

【豆粕】国际市场，受美豆粕期货疲软拖累，CBOT大豆期货周二下跌。巴西全国谷物协会公布的数据显示，5月巴西大豆出口量预计将达到1374万吨，豆粕出口量预估达到208万吨。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止5月26日当周，美国大豆种植率为68%，高于市场预期的66%，去年同期是78%，五年均值是63%。美国农业部周度出口检验报告显示，截止5月23日当周，美国大豆出口检验量为212105吨，此前预估为200000-400000吨。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】国内受进口玉米拍卖消息影响，部分贸易商惜售情绪有所松动，加之在麦收来临前贸易商有腾库需

求，华北地区玉米供应量较前期增加。饲料企业采购玉米积极性不高，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】国内能繁母猪存栏去化提振养殖端看涨后市的情绪，二育入场情绪依然存在。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】国内调整房地产政策将有效改善国内楼市的销售前景，4月工业增加值同比增速转正，提振市场情绪。在铜价高企的背景下，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。铜价高位震荡整理。关注本周美国通胀数据，以寻找美联储降息时机的线索，以及中国制造业采购经理人调查，以评估需求前景。

【铁矿石】本期铁矿发运总量环比增加，到港量出现回落但仍然处于相对高位，港口库存继续累库再创年内新高，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，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，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。