

品种观点:

【股指期货】5月29日，A股冲高回落，创业板指一度涨超1%，市场量能持续萎缩，周期股再度走强，固态电池概念股午后异动。

上证指数收涨0.05%报3111.02点，深证成指涨0.25%报9414.98点，创业板指涨0.27%报1811.07点，科创50指数跌0.07%报734.33点，万得全A涨0.17%，万得双创涨0.11%。市场成交额7119.2亿元。

沪深300指数5月29日窄幅震荡，收盘3613.522，环比上涨4.350。

【焦炭】5月29日，焦炭加权指数震荡趋强，收盘价2373.1元，环比上涨8.9。

影响焦炭期货价格的有关信息:

5月29日讯，焦炭市场平稳运行，准一级主流价格围绕1800-1920元/吨。昨日鄂尔多斯某焦企对焦炭进行提涨，幅度为100-110元/吨，其余企业暂未存提涨计划，观望运行为主。原料焦煤市场涨跌互现，对焦炭难有利好支撑。从供需端看，目前多数焦企开工高位，同时铁水产量亦处于偏高水平，钢厂对焦炭刚需尚可，焦钢企业基本均无库存压力。但下游钢材市场成交稍有欠佳，故多数钢厂对焦炭提涨抵触情绪较强。（数据来源：wind）

【天然橡胶】受东南亚现货报价上升提振资金作用沪胶夜盘震荡走高。天然橡胶网资讯，5月中旬轿车轮胎零售市场整体销量稳中下降，卡客车轮胎零售市场销量未见起色。乘联会消息，5月1—26日，乘用车市场零售120.8万辆同比下降6%环比下降2%，全国乘用车厂商批发125.3万辆同比下降5%环比下降16%。

【糖】因美糖下跌影响空头打压郑糖2409月合约夜盘震荡走低。据巴西对外贸易秘书处的出口数据，巴西5月前四周出口糖和糖蜜235.21万吨，日均出口量为13.84万吨，较去年5月全月的日均出口量10.95万吨增加26%。

【豆粕】国际市场，技术性交投和美国农业部的报告显示美国中西部地区种植进展迅速，CBOT大豆期货周三延续下跌。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%。此外，一农业研究机构称，巴西2023/24年度大豆产量预计为1.501亿吨，较上次预估下调1%。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。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】多数美联储官员对降息立场的表态仍偏谨慎。但国内继上海以后深圳楼市政策同步松绑，对铜价有支撑。叠加此前于 Comex 市场上发生的事在当前持仓居高不下的情况下未来或仍有显现的可能，综合当前多空交织情况，短期铜价维持宽幅震荡。中长期铜价仍是易涨难跌。

【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，数据显示 6 月铁水增量空间不大，铁矿供需边际转弱，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。近期楼市利好政策对钢市情绪仍有一定提振，但供需基本面压力也有所加大，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】沥青产量 6 月排产环比增幅相对有限，供应端随保持偏低水平，终端需求出现了边际回升的迹象，但在库存高位下，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。