

品种观点：

【股指期货】5月31日，A股冲高回落，三大指数全线收跌，周期股回调；题材股相对活跃，市场仍有逾3200股上涨，商业航天概念持续发酵。

消息上，MSCI公布5月份指数季度调整结果，将于5月31日收盘后生效。本次调整中，剔除56只成份股，包括15只港股，41只A股。

上证指数收跌0.16%报3086.81点，深证成指跌0.22%报9364.38点，创业板指跌0.44%报1805.11点，科创50指数涨0.07%报743.23点，万得全A涨0.02%，万得双创涨0.52%。市场成交额7179.6亿元，仍维持低位。5月，上证指数累计跌0.58%，月线止步3连阳，3100点得而复失。

沪深300指数5月31日弱势，收盘3579.925，环比下跌14.387。

【焦炭】5月31日，焦炭加权指数弱势调整，收盘价2279.5元，环比下跌94.8。

影响焦炭期货价格的有关信息：

5月31日，焦炭市场持稳运行，准一级湿熄焦主流价格暂时围绕1800-1920元/吨，市场均价(BICI)为1879元/吨，较上一个工作日持平。本周焦企正常出货为主，场内交投氛围平静，多数业者心态尚可，短期内看稳。原料焦煤线上竞拍价格有涨有降，现货价格以稳为主，对焦炭无明显支撑。焦化行业整体开工提升幅度逐渐减小，同时终端需求难有提升，钢材市场成交情况减弱，多数钢厂对焦炭维持正常采买水平，焦企正常出货为主，均无库存压力。

部分地区二级焦炭价格：

区域	2024/5/31	2024/5/30	涨跌	单位	备注
河北唐山	1900-1920	1900-1920	0	元/吨	到厂价
邯郸	1860-1880	1860-1880	0	元/吨	出厂价
山东	1870-1880	1870-1880	0	元/吨	出厂价
江苏	1890	1890	0	元/吨	出厂价
陕西	1810-1850	1810-1850	0	元/吨	出厂价 (数据来源: wind)

【天然橡胶】因东南亚现货报价走低影响沪胶上周五夜盘震荡走低。上周上海期货交易所天然橡胶库存217204吨，环比-1097吨，期货仓单216520吨，环比+800吨。20号胶库存153215吨，环比+1409吨，期货仓

单 141321 吨，环比+2217 吨。

【糖】因巴西 5 月上半月糖产量低于预期美糖上周五震荡走高。因美糖反弹与短线跌幅较大等因素影响郑糖 2409 月合约上周五夜盘止稳震荡。巴西甘蔗行业组织 UNICA 上周五公布的数据显示，5 月上半月巴西中南部地区糖产量为 257 万吨，低于市场预期，但较去年同期增长 0.97%，乙醇产量增长 2.14%，至 19.9 亿公升。

【豆粕】国际市场，美国中西部地区出现有利于大豆播种的天气，数据显示大豆种植进度加快超过市场预期，而之后的降雨将有利于大豆的生长，加之美国大豆出口销售缓慢叠加美豆粕下跌拖累，CBOT 大豆期价出现连续下跌走势。国内市场，目前国内进口大豆到港逐渐增多，油厂大豆压榨量较多，豆粕库存持续七周增长，饲料养殖端对豆粕的整体需求增量将不及豆粕产量增幅，豆粕供给宽松。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】国内主产区余粮基本见底，粮源流通偏少，市场购销偏清淡。受进口玉米拍卖重启以及定向稻谷将于 6 月投放影响，部分贸易商惜售情绪松动，加工企业采购积极性降低。叠加新季麦上市，均对玉米价格形成压力。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】养殖端挺价意愿依然存在，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，二育需求降温。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，一定程度上也限制生猪的涨势。后市重点关注终端消费、生猪出栏情况。

【沪铜】宏观短期偏空，美精铜挤仓缓解。国内精铜社会库存不断累积，屡创年内新高，沪铜行情有所转弱，库存拐点还未到来，铜价延续高位回调的走势。关注价格调整后的现货表现。

【铁矿石】上周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，库存去库幅度收窄，需求回落幅幅明显扩大。近期发布的节能降碳方案提及 2024 年继续实施粗钢产量调控，供应压力有望缓解，但临近淡季需求出现萎缩，地产政策对现实需求的实际效果有待观察，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青企业产能利用率环比增加，但 6 月排产环比增幅相对有限，供应端保持偏低水平，社会库存仍维持偏高水平，近期厂家出货量有明显提升，但仍低于往年同期，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。

本报告清晰准确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。