

品种观点：

【股指期货】周三(4月16日)A股三大指数涨跌不一，沪指七连涨。截止收盘，沪指涨0.26%，收报3276.00点；深证成指跌0.85%，收报9774.73点；创业板指跌1.21%，收报1907.11点。沪深两市成交额11119亿，较昨日小幅放量347亿。

沪深300指数4月16日震荡趋强，收盘3772.82，环比上涨11.59。

【焦炭 焦煤】4月16日焦炭加权指数区间震荡，收盘价1562.9元，环比下跌7.1。

4月16日，焦煤加权指数弱势，收盘价945.2元，环比下跌14.5。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：近期环保限产约束有所放松，焦企保持开工动能，高频数据显示开工率以及焦炭日均产量环比小幅增加。需求方面，高炉延续复产，铁水产量增加，供需双增，焦企出货顺畅。

焦煤：上周部分前期停产煤矿复产，带动上游开工率回升，国内煤炭整体宽松格局持续。进口方面，蒙煤单日通车数维持在千车高位，进口供应充分。（数据来源：东方财富网）

【棕榈油】4月16日，棕榈油仍处于区间内反复震荡。主力合约P2509K线收带上下影线的阴线。当日最高价8176，最低价8046，收盘价8078，较上日跌0.69%。南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025年4月1-15日马来西亚棕榈油单产增加3.34%，出油率增加0.12%，产量增加3.97%。据航运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚4月1-15日棕榈油出口量为376584吨，较上月同期出口的351797吨增加7.05%。

【豆粕】国际市场，周三CBOT大豆期货收涨，美元走弱提振大豆价格，但南美大豆丰收上市后给豆价带来压力。巴西国家商品供应公司(CONAB)公布的数据显示，截至4月12日，巴西2024/25年度大豆收获进度为88.3%，高于去年同期的83.2%，这也是连续第七周超过去年同期收获进度。巴西全国谷物出口商协会预计，巴西4月大豆出口料达到1450万吨，高于上周预估值。

国内市场，周三豆粕期价震荡偏弱运行，M2509收于3013元/吨，跌幅1.73%。二季度大豆供应将转向宽松。国家粮油信息中心的数据显示，截止4月15日，我国已采购5月船期大豆约1100万吨，采购完成率95%。4月下旬我国进口大豆将集中到港，预计4月进口大豆到港量850万吨，5月1200万吨。后市随着市场情绪的降温，豆粕期货上行驱动将减弱，豆粕或震荡调整态势。短期重点关注大豆到港量情况。

【生猪】周三生猪期货震荡运行，主力 LH2509 收于 14325 元/吨，跌幅 1.27%。目前市场处于需求淡季，居民消费整体疲软。国家统计局公布的数据显示，一季度，生猪存栏 41731 万头，同比增长 2.2%。生猪出栏 19476 万头，增长 0.1%。另外，根据母猪存栏量进行推算，当前商品猪出栏已经开始步入恢复期，生猪供应后续将会呈现逐月递增的态势。从中期看，市场整体处于供需宽松的格局，后续生猪期价或震荡偏弱运行。短期重点关注养殖端生猪出栏节奏的变化。

【沪铜】当前铜价波动可能与市场对经济增速放缓的担忧有关，同时全球经济复苏步伐的不确定性，以及部分新兴经济体增长放缓，也对铜的需求预期产生了一定影响。不过，国内电解铜库存降至 27 万吨，对价格有一定支撑作用。后续市场仍高度关注关税不确定性。

【铁矿石】4 月 16 日铁矿石 2509 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.14%，收盘价为 708 元。本期铁矿澳巴发运总量小幅回升，到港量在连续三期减少后明显反弹，港口库存继续去库，铁水产量持续增长至高位，但随着钢厂利润有所下降，预计后面铁水增加空间有限，短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】4 月 16 日沥青 2506 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.27%，收盘价为 3278 元。上周沥青炼厂开工率环比增加仍维持低位，出货量在连续三期增加后环比回落，总体需求释放仍有限，社会库存持续累库，短期沥青呈震荡运行走势。

【棉花】周三夜盘，郑棉主力合约收盘 12875 元/吨。消息面，4 月 17 日全国棉花交易市场新疆指定交割（监管）仓库，基差报价最低为 730 元/吨，棉花库存较上一交易日增加 236 张。

【原木】原木 2507 周三开盘 830、最低 822、最高 832、收盘 825.5、日增仓 616 手，短期关注小时线 826 支撑，上方 833 压力。

4 月 16 日原木现货市场报价：山东 3.9 米中 A 辐射松原木现货价格为 780 元/方，较昨持平，江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 770 元/方，较昨日持平。4 月 14 日海关数据显示 1 至 3 月原木及锯材进口量较上年同期下降 10%。港口原木库存环比下降，出库小幅增加，总体需求还是表现较弱，行情短期震荡，等待现货价格企稳。关注进口数据和下游拿货和贸易商挺价意愿。

【钢材】4 月 16 日，rb2510 收报 3093 元/吨，hc2510 收报 3205 元/吨。当下中美贸易呈现脱钩态势，我国对美直接与间接出口需求或均将出现缩减。尽管美国对可转口贸易国家加征关税给予了 90 天暂缓期，但因其针对我国意图明显，转贸易端可能观望情绪浓厚，钢厂新接单有所下滑。在钢厂持续复产、原料成本端有支撑且国内政策预期上升的情况下，钢材价格短期存在一定支撑，但钢厂复产在需求走弱趋势下会加大后续负反馈压力。

【氧化铝】4 月 16 日，ao2505 收报 2815 元/吨。氧化铝供应有过剩预期，但在利润压力下部分厂家主动减产停产，下游需求稳定且有增长预期，氧化铝价格短期难跌保持低位震荡整理。

【沪铝】4月16日，al2505收报于19545元/吨。近期关税升级冲击全球铝贸易链，抬高成本、加剧供需错配，海外避险情绪升温，不过前期利空已有所消化，市场对转口贸易冲击铝需求下滑的担忧也有所缓和。宏观情绪缓和下有色金属反弹，且铝库存持续去库支撑铝价。短期铝价维系震荡走势，后续需关注关税政策调整以及铝材和终端出口情况。

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。