

品种观点：

【股指期货】周二（4 月 8 日）A 股三大指数集体反弹，截止收盘，沪指涨 1.58%，收报 3145.55 点；深证成指涨 0.64%，收报 9424.68 点；创业板指涨 1.83%，收报 1840.31 点。沪深两市成交额达到 16256 亿，较昨日小幅放量 378 亿。

沪深 300 指数 4 月 8 日超跌反弹，收盘 3650.76，环比上涨 61.32。

【焦炭 焦煤】4 月 8 日焦炭加权指数弱势，收盘价 1547.8 元，环比下跌 55.8。

4 月 8 日，焦煤加权指数弱势依旧，收盘价 964.6 元，环比下跌 38.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：产地部分焦企对焦炭开启首轮提涨，涨幅为 50-55 元/吨。不过目前钢厂对本轮提涨有一定抵触心理。总体来看，现阶段供应端持稳，需求端铁水稳步回升，刚需增强，并且焦炭社会库存已降至低位，短期市场或继续博弈为主，后续提涨能否落地还需关注价格走势以及钢厂原料库存消化情况。

焦煤：产地煤矿基本维持正常生产，供应端相对稳定。部分焦企对焦炭开启首轮提涨，后期关注焦炭涨价情况和宏观情绪影响。进口蒙煤方面，中蒙口岸清明节闭关一天，5 日恢复正常通关，单日通关 1341 车，创年内新高。焦炭提涨第一轮，但下游仍以观望为主，蒙 5 原煤 840-860 元/吨，蒙 3 精煤 1000 元/吨左右。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因投资者继续担心全球贸易衰退风险美糖周一震荡下跌。受美糖走低与现货报价下调等因素制约空头打压郑糖 2509 月合约周二震荡下行。因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2509 月合约夜盘震荡休整。巴西对外贸易秘书处(Secex)公布的出口数据显示，巴西 3 月出口糖和糖蜜 185.33 万吨，较去年的 267.56 万吨减少 82.23 万吨，降幅 30.73%；日均出口量为 9.75 万吨，较去年的 13.38 万吨减少 3.63 万吨。

【胶】受多头止损盘打压沪胶周一继续走低。因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡休整。最新数据显示，1-2 月，越南天然橡胶、混合胶合计出口 27.3 万吨，较去年的 29.4 万吨同比下降 7.1%。

【豆粕】国际市场，周二 CBOT 大豆期货收涨。农业咨询机构 AgRural 表示，截至 4 月 3 日，巴西中南部地区大豆收割完成 87%，同比高出 11.5%。目前美国农业部预估的巴西大豆产量为 1.69 亿吨，同比增加 1600 万吨，巴西大豆实现创纪录产量规模。巴西对外贸易秘书处(Secex)表示，巴西 3 月份出口大豆 1468 万吨，同比增加

23%。4月第一周出口大豆301万吨，日均出口量同比增加13%。中国即将迎来进口大豆到港高峰。国内市场，周二豆粕期货偏强运行，M2509收于3164元/吨，涨幅3.53%。近期国内油厂开机率偏低，油厂豆粕库存减少，阶段性供应紧张为豆粕现货价格提供支撑，且南美大豆报价微涨，提振国内豆粕期货价格。预计随着后期进口巴西大豆陆续到达我国港口完成通关，豆粕期货上涨空间受限。后市重点关注关税政策的影响、大豆到港量情况。

【生猪】周二生猪期货偏强运行，LH2505收于13590元/吨，涨幅1.95%。养殖端月初存在控量操作，集团猪企认卖意愿不足，适量猪源供应基本面略显偏紧。近日消费需求缓慢回升，下游市场白条购销积极。但根据母猪存栏量推算，商品猪出栏已开始进入恢复期，加之母猪生产性能大幅提升及仔猪成活率提高，猪源供应将呈现逐月递增态势。短期受到美加关税及中国反制关税影响，远期饲料成本存在上行的预期，情绪带动下短期远月盘面或有成本推动趋势，但市场整体处于供强需弱的格局，后续生猪期货或面临调整压力。后市重点关注养殖端生猪出栏节奏的变化以及饲料价格对生猪价格的扰动。

【棕榈油】4月8日，跌幅暂缓棕榈油价格由区间下沿小幅震荡。主力合约P2505K线收带上下影线的小阳线。当日最高价8820，最低价8710，收盘价8758，较上日涨0.21%。据外媒报道，印尼财政部长周二表示，印尼将调整毛棕榈油出口税，以减轻美国关税对出口商的负担。印尼目前根据价格水平，对毛棕榈油征收每吨最高288美元的出口税。此外，印尼还对这种植物油征收单独的出口专项税。印尼财政部长表示，此举将使出口商的负担“减轻5%左右”，但没有提供更多细节。她在与商业高管的会议上发表上述讲话，讨论政府为缓解美国关税风险所做的努力。

【沪铜】沪铜主力2505合约开盘价72580元/吨，较前日结算价低开2.75%。盘中最高74640元/吨，最低72580元/吨，最终收于73360元/吨，较前一交易日结算价下跌960元/吨，跌幅1.29%，日内振幅2.82%。因特朗普政策引发全球股市暴跌，贸易战担忧升温，企业盈利预期恶化，市场恐慌指数飙至五年新高，铜价承压。基本面中性，上期所铜仓单及LME铜库存双降，智利政府下调铜平均价预期，但关税冲击压制市场情绪。不过，铜价下跌刺激下游逢低入市采买量增加，市场出库量尚可，仓库到货少，库存延续下降趋势，对铜价有一定托底作用。整体来看，短期沪铜维持偏弱震荡行情。

【铁矿石】4月8日铁矿石2505主力合约震荡下跌，跌幅为3.15%，收盘价为738.5元。上周铁矿发运量环比回落，到港量继续减少，港口库存出现去库，供应有所收紧，铁水产量持续增长但幅度放缓，近日受美国关税政策影响市场避险情绪升温，短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】4月8日沥青2506主力合约震荡下跌，跌幅为1.63%，收盘价为3321元。上周沥青炼厂开工率继续环比下降仍维持低位，库存相对可控，出货量连续三期回升，原油成本端受美对等关税利空因素影响价格大幅波动，对沥青价格支撑减弱，短期沥青呈震荡运行走势。

【棉花】周二夜盘，郑棉主力合约收盘 12830 元/吨。消息面，4 月 9 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 580 元/吨，棉花库存较上一交易日增加 33 张。

【原木】原木 2507 周二开盘 819.5、最低 816.5、最高 826、收盘 818.5、日减仓 1003 手，价格以 850 为分界线，短期关注小时线 826，832 压力。需要关注关税变化，产生的价格大幅度波动。

4 月 8 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 790 元/方，较昨日持平。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意愿。

【钢材】4 月 8 日，rb2510 收报 3101 元/吨，hc2510 收报 3203 元/吨。从下游行业看，美国加征关税后制造业及钢材出口面临冲击，内需对冲力度有待加码，关注地产销售回暖力度。关税政策仍主导短期市场走势，随着恐慌情绪缓解，盘面弱势中波动加剧，短期仍有反复，关注旺季需求强度及国内对冲政策落地情况。

【氧化铝】4 月 8 日，ao2505 收报 2740 元/吨。氧化铝面临产能过剩的巨大压力，目前价格运行到相对较低位置，现货报价已下破氧化铝生产理论平均成本，厂家生产积极性受挫，在利润持续挤压的过程中，弹性生产的氧化铝产能或有主动减停动作，价格偏弱震荡整理但下方空间有限。

【沪铝】4 月 8 日，al2505 收报于 19635 元/吨。美国关税政策或抑制海外需求，短期市场担忧致铝价波动加大，国内沪铝相对坚挺。宏观上关税政策冲击持续，铝价区间震荡。价格短期偏弱调整，关注宏观情绪和下游开工，后期关注宏观预期等变动。

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。