

品种观点：

【股指期货】周四（5 月 8 日）A 股三大指数集体收涨，沪指涨 0.28%，收报 3352.00 点；深证成指涨 0.93%，收报 10197.66 点；创业板指涨 1.65%，收报 2029.45 点。沪深两市成交额达到 12934 亿，较昨日缩量 1749 亿。沪深 300 指数 5 月 8 日震荡趋强，收盘 3852.90，环比上涨 21.27。

【焦炭 焦煤】5 月 8 日焦炭加权指数弱势，收盘价 1479.8 元，环比下跌 33.9。

5 月 8 日，焦煤加权指数弱势运行，收盘价 894.5 元，环比下跌 19.3。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：港口焦炭现货市场报价不变，日照港准一级冶金焦现货价格 1320 元/吨，较上期价格不变。供应，当前多数焦企盈利水平多处于盈亏平衡附近，整体开工负荷维持高稳，下游钢厂高炉铁水产量较高，对焦炭需求维持偏好，部分厂内库存中性偏低，压力较大的企业降价销售。需求端，钢厂盈利能力仍旧较好，高炉开工率维持高位，247 家钢厂日均铁水产量回升，对焦炭需求较好，不过钢厂原料库存多在中高位，部分钢厂采购积极性环比回落。

焦煤：吕梁地区主焦煤（A10.5、S1.5、G74）下调 20 元至出厂价 1030 元/吨。蒙煤市场偏弱运行，甘其毛都口岸蒙 5#原煤 830 元/吨不变；蒙 3#焦煤 975 元/吨跌 10，市场成交一般。供应端，产地煤矿多正常生产，下游市场采购节奏放缓，焦煤成交活跃度小幅下降，个别煤矿出货放缓，煤企厂内库存略有累积。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】美国农业部预计，在良好的季风降雨后，印度 2025/26 年度的糖产量将达到 3500 万吨，较本年度的修订预估值增加 26%。这一产量预测归功于 2024/25 榨季主要甘蔗生产邦迎来西南季风，以及 2025/26 榨季种植面积预计增加。巴西中南部地区甘蔗收割工作开局强劲产量担忧缓解。受以上因素影响美糖周三震荡下跌。受美糖走低与现货报价下调等因素影响郑糖 2409 月合约周四震荡下行。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小幅收高。截至 2025 年 4 月底，本制糖期全国共生产食糖 1110.72 万吨，同比增加 115.33 万吨，增幅 11.59%。全国累计销售食糖 724.46 万吨，同比增加 149.81 万吨，增幅 26.07%；累计销糖率 65.22%（近 25 个制糖期以来同期最高），同比加快 7.49 个百分点。

【胶】受轮胎厂周内开工率下滑与东南亚现货报价下调等因素影响沪胶周四震荡下行。夜盘，沪胶波动不大

窄幅震荡小幅收高。隆众资讯，周期内部分企业存 2-5 天检修安排，对整体产能利用率形成较大拖拽。半钢胎样本企业产能利用率为 46.71%，环比-19.98 个百分点，同比-32.14 个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为 41.69%，环比-17.85 个百分点，同比-9.89 个百分点。

【豆粕】国际市场，5 月 8 日 CBOT 大豆期货小幅收涨。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，5 月 1 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 37.67 万吨，较之前一周减少 12%，较前四周均值减少 11%。美国农业部定于 5 月 12 日公布月度供需报告，届时将对 2025/2026 年度全球及主要国家的供需情况作出首份预估。巴西对外贸易秘书处 (Secex) 公布的出口数据显示，巴西 4 月出口大豆 1527 万吨。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 预计，巴西 5 月大豆出口量为 1260 万吨，低于去年同期的 1347 万吨。国内市场，5 月 8 日豆粕期货震荡运行，M2509 主力合约收于 2919 元/吨，跌幅 0.03%。近日随着进口大豆到厂量攀升，油厂开工率将快速提升，大豆压榨量逐渐增加，豆粕产量增大，豆粕供应紧张局面将逐渐缓解。而终端市场需求有限，豆粕市场在供强需弱格局下，豆粕价格或偏弱震荡运行，短期关注大豆的到港量情况。

【生猪】5 月 8 日生猪期货震荡运行，LH2509 主力合约收于 13910 元/吨，跌幅 0.54%。目前市场处于需求淡季，居民消费整体疲软，而养殖端出栏节奏加快，部分集团猪企有一定增量出栏的操作，二育入场谨慎，市场流通猪源供应增加。另外，根据能繁母猪存栏推算，二季度生猪理论供应能力逐月回升，市场整体处于供给宽松的格局，生猪期货或弱势震荡运行，短期关注二育入场的积极性及出栏情况。

【棕榈油】5 月 8 日，棕榈油触底反弹。主力合约 P2509K 线收带下影线的阳线。当日最高价 7910，最低价 7812，收盘价 7908，较上日跌 0.08%。据外媒报道，马来西亚棕榈油协会 (MPOA) 的数据显示，2025 年 4 月马来西亚棕榈油产量估计为 173 万吨，较 3 月份增长 24.62%。马来西亚棕榈油局将在下周二发布供需数据。一项调查显示，4 月底马来西亚棕榈油库存将连续第二个月增长，下半年马来西亚棕榈油产量可能大幅提高。

【沪铜】美联储 5 月会议维持利率不变，不过表态相对偏鹰，美联储主席鲍威尔表示，当前政策立场良好无需急于降息，隔夜美元指数有所反弹，有色走势多数承压。此外，成交持仓比显示多空博弈加剧。持仓量增加，现货升水，基差走强。整体来看，沪铜市场正步入供给增速放缓、需求稳步回暖、消费预期向好的新阶段，基本面支撑逐步增强。

【铁矿石】5 月 8 日铁矿石 2509 主力合约震荡下跌，跌幅为 2.73%，收盘价为 693.5 元。本期铁矿海外发运环比有所减少，国内到港量小幅下降但仍处高位，铁水产量仍处于高位水平但增速放缓，短期铁矿呈现震荡走势。

【沥青】5 月 8 日沥青 2506 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.91%，收盘价为 3383 元。随着炼厂加工利润的修复，沥青产能利用率环比增加，社会库存偏高，当前终端项目陆续开工，需求逐步释放但预计增幅不明显，短期沥青呈震荡运行走势。

【原木】2507 周四开盘 793、最低 779、最高 797、收盘 780、日增仓 2379 手，关注 780 支撑，上方 797 压力。

5 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 760 元/方，较昨日持平，江苏 4 米中 A 辐射松原木现货价格为 780 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，供需关系上没有太大矛盾，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。

【棉花】周四夜盘，郑棉主力合约收盘 12885 元/吨。消息面，5 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 610 元/吨，棉花库存较上一交易日增加 97 张。

【钢材】5 月 8 日，rb2510 收报 3052 元/吨，hc2510 收报 3191 元/吨。金融政策密集发布，金融部门打出重磅“组合拳”，释放稳市场稳预期强信号，刺激市场，政策底信号明确但市场反应钝化，黑色系期货表现疲软，显示市场做多情绪正在消退。限产消息频传，减产事宜迫在眉睫，收到通知的钢厂目前暂无具体限产内容，实际操作待定，需等政策最终落地方能知晓。

【氧化铝】5 月 8 日，ao2509 收报 2794 元/吨。国内氧化铝企业检修与复产并存，阶段性供应收缩支撑价格。短期检修导致局部供应紧张，推动价格反弹。成本端铝土矿价格下跌，企业利润修复预期增强。进口铝土矿价格持续走弱，成本松动缓解了企业亏损压力，现货价格跌破成本线后引发减产预期，市场对利润修复的博弈加剧。

【沪铝】5 月 8 日，al2506 收报于 19510 元/吨。美联储 5 月预计暂停降息，中美关税战因经济压力出现局部缓和，市场避险情绪降温。基本面上看，国内社库出现累库，下游消费进入金三银四旺季尾声，西南地区丰水期稳定绿电开产，供应端相对稳定有小幅增量，需持续关注库存变化，警惕上游铝土矿、氧化铝报价下行拖累电解铝成本支撑下移，近期铝价偏弱整理但下行空间有限。

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。