

品种观点:

【股指期货】周二（4月28日）A股三大指数集体回调，创业板指日线遭遇四连阴。截止收盘，沪指跌0.19%，收报4078.64点；深证成指跌1.10%，收报14830.46点；创业板指跌1.43%，收报3596.71点。沪深京三市成交额2.55万亿，较昨日缩量543亿。

沪深300指数4月28日窄幅震荡，收盘4758.21，环比下跌12.74。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】4月28日焦炭加权指数震荡整理，收盘价1816.0，环比下跌27.7。

4月28日焦煤加权指数区间整理，收盘价1258.5元，环比下跌3.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：供应增长，需求，铁水下降0.15万吨，库存，涨跌不一，矿山精煤库存累库3.58%，焦厂焦炭库存去库2.20%。

焦煤：节前避险驱使资金流出。临汾低硫主焦煤1520元/吨（0），乌海1/3焦煤1180元/吨（0），临汾一级冶金焦1805元/吨（0），日照准一级冶金焦1755元/吨（0）。供应：煤焦供应呈现内煤与进口均保持增长局面。蒙古地震因素，目前确认震源在科布多省，该省主要有胡硕图煤矿+达尔维煤矿两座（产焦煤），年产能大概880万吨，最近口岸为塔克什肯口岸。口岸为非主力口岸，预期地震因素将导致蒙煤通关有所缩减。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因短线涨幅较大受技术面影响美糖周一震荡休整小幅收低。受美糖回落与现货报价下调等因素影响郑糖2609月合约周二小幅收低。夜盘，因空头打压郑糖2609月合约震荡小幅走低。全球食糖市场分析机构Czarnikow International大幅下调了其2026/27市场年度全球食糖过剩量的预估至110万吨，理由是厄尔尼诺现象可能对印度、泰国和巴西的甘蔗生产造成影响。Czarnikow预计2026/27年度全球食糖产量为1.804亿吨，较其3月份的预测下调了20万吨。同时，全球消费量预计将上升至1.793亿吨，较此前预估上调了10万吨，这使得供需平衡比早先预期的要紧张得多。（数据来源：文华综合）

【胶】因天气预报显示泰国与越南产区的干燥天气可能会持续至5月中旬，受此影响东南亚现货报价上调。

受东南亚现货报价与原油价格坚挺影响沪胶周二震荡走高。自5月1日起中国将对53个非洲建交国全面实施零关税举措，这将影响到从科特迪瓦到中国的橡胶进口。现货增加的预期给期价压力限制上升空间。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡整理小幅收高。青岛港口总库存累库，保税库小幅去库，一般贸易库呈现累库。截至2026年4月26日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量71.63万吨，环比上期增加0.75万吨，增幅1.06%。保税区库存12.48万吨，降幅0.79%；一般贸易库存59.15万吨，增幅1.46%。（数据来源：隆众资讯）

【豆粕】国际市场，4月28日（周二）CBOT大豆主力07合约收于1190.25美分 / 蒲式耳，跌幅0.08%。美国农业部最新数据显示，4月26日美豆种植率达23%，大幅高于市场预期及去年同期17%的水平，美豆种植进度好于预期；巴西大豆收割近尾声，当前正值巴西大豆出口高峰期。巴西对外贸易秘书处(SeceX)公布的数据显示，巴西4月前四周出口大豆1374万吨，预计4月出口量将超过1600万吨。巴西大豆实现创纪录产量，美豆保持增产预期，全球大豆供应宽松格局将进一步深化。国内市场，4月28日豆粕主力M2609合约收于3003元 / 吨，跌幅0.1%。上周大豆压榨量低于预期，饲企采购豆粕意愿不足，豆粕库存回落至51万吨左右，市场延续供需双弱状态。当前正值巴西大豆出口高峰期，二季度国内供应形势保持宽松预期。后市建议重点关注中东地缘局势及大豆到港节奏。（数据来源：文华财经）

【生猪】4月28日（周二），生猪主力合约LH2607收于11365元 / 吨，涨幅1.34%。养殖端出栏的情绪升高，气温升高加速标猪出栏节奏，养殖端月末出栏节奏加快。从产能基础看，2026年一季度全国能繁母猪存栏3904万头，小幅超出3900万头正常保有量，产能去化节奏偏缓、不及市场预期，前期高位存栏对应的生猪供给持续释放，市场猪源整体充裕。临近五一小长假，终端消费与屠宰备货需求逐步启动，鲜销走货略有好转，短期对猪价形成一定支撑。后市建议重点关注能繁母猪去化进度、规模养殖企业出栏节奏变化。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】4月28日，今日棕榈油以区间震荡为主。至下午收盘棕榈油主力合约P2609K线收十字星。当日最高价9828，最低价9672，收盘价在9759，较上一交易日跌0.27%。高频数据：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年4月1-25日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加59.49%，出油率环比上月同期增加0.12%，产量环比上月同期增加60.12%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力合约高位回落震荡收盘，报102260元/吨，单日下跌540元，跌幅0.53%。日内开盘震荡下行，区间波动有限，成交平稳，持仓同步小幅回落，资金阶段性离场避险。基本面来看，全球铜矿供应扰动仍存，海外矿端紧张格局未改，LME铜库存持续去库；上期所铜库存大幅回落，国内现货货源偏紧、现货升水坚

挺。需求端临近五一假期，下游节前备货有限，高价抑制终端采购意愿，刚需跟进乏力，涨价动力不足。宏观层面美联储降息预期延后，美元偏强压制有色盘面，叠加假期避险情绪升温，多头观望情绪浓厚。重点关注节后复工需求、海外矿端动态及宏观政策变化。（数据来源：文华综合）

【原木】原木 2607 主力合约，周二开盘 804、最低 797、最高 806.5、收盘 802.5，日增仓 444 手。

4月28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800元/方，较昨日持平。江苏4米中A辐射松原木现货价格为790元/方，较昨日持平。后续关注现货端价格，进口数据，航运费用，库存变化以及宏观预期市场情绪对价格的支撑。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】4月28日铁矿石2609主力合约震荡收跌，跌幅为0.89%，收盘价为780.5元。本期铁矿发运环比回升，到港小幅增加，港口库存继续下降，铁水产量在连续五期增加后小幅回落，随着五一假期临近，近期钢厂对铁矿仍有一定的采购补库需求，短期铁矿价格处于震荡走势。（数据来源：我的钢铁网）

【沥青】4月28日沥青2606主力合约震荡上涨，涨幅为4.01%，收盘价为4388元。沥青产能利用率继续环比下降，沥青供应水平持续偏低，出货量环比增加，北方终端需求有季节性回升，但南方部分地区降雨天气影响终端施工，短期沥青价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘16330元/吨。棉花库存较上一交易日增加75张，中储棉中心显示：金三银四结束，下游纺企谨慎采购。（数据来源：文华财经）

【钢材】4月28日，rb2610收报3176元/吨，hc2610收报3378元/吨。由于钢材需求韧性不足，周二下游终端采购节奏放缓。同时，近期钢厂盈利略有好转，在适度补库之后，采购再度趋于谨慎，原燃料现货市场价格维持震荡。综合来看，由于需求韧性不足，市场情绪转向谨慎，加之黑色期货领跌，带动钢价小幅震荡回调。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】4月28日，ao2609收报2875元/吨。近日几内亚限矿相关消息刺激短期盘面走强，但政策未被证实，且即便几内亚削减出口量，铝土矿供应不会有实质性短缺。广西部分氧化铝产能因事故暂时焙烧减产，短期受供应干扰和成本支撑带来反弹。然而，目前氧化铝供应过剩格局难改，高库存难以去化，上方仍有压力。更关键的是，3月中国氧化铝净进口量环比激增273.87%，大幅加剧了国内供应过剩压力，氧化铝短期难走出过剩格局。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】4月28日，al2606收报于24610元/吨。目前中东电解铝已减产产能达到224万吨。继续关注巴林

铝业、伊朗铝业产能受损情况。目前来看，伦铝库存的绝对低位、俄铝流向可能发生的转变、全球铝供应存在的事实性收紧等三点对铝价仍存在底部支撑。基本面供应端运行稳健，铝锭库存继续窄幅去化，关注站台铝锭、铝棒库存积压情况。需求端表现改善，贸易商交易减少，下游及终端逢低补库提升，对现货支撑温和。（数据来源：长江有色网）

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。