

品种观点：

【股指期货】周三（4月29日）A股三大指数集体走强，沪指收复4100点整数关口。截止收盘，沪指涨0.71%，收报4107.51点；深证成指涨1.96%，收报15120.92点；创业板指涨2.52%，收报3687.17点。沪深京三市成交额26091亿，较昨日小幅放量583亿。

沪深300指数4月29日强势，收盘4810.35，环比上涨52.14。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】4月29日焦炭加权指数区间震荡，收盘价1834.4，环比上涨14.5。

4月29日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1267.5元，环比上涨10.9。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦企利润尚可、开工平稳，市场供应稳中有增。需求，钢厂虽维持高产，但成材利润被压缩，采购心态偏谨慎，补库节奏放缓。焦企库存低位企稳，港口库存消化缓慢，现货提涨支撑力度减弱。

焦煤：国内主产区煤矿复产有序，蒙煤口岸通关维持高位，进口煤持续补充，整体供应保持宽松。需求，钢厂铁水产量仍处高位，刚需支撑存在，但五一节前补库已进入尾声。现货第三轮提涨推进受阻。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受原油价格上升提振美糖周二震荡走高。“五一”长假期临近受不确定性因素影响郑糖2609月合约周三窄幅震荡小幅收低。夜盘，郑糖2609月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。巴西国家商品供应公司表示，由于市场条件有利，生物燃料产量预计将大幅增长，巴西2026/27年度糖产量预计将较上一年度下降0.5%。巴西2026/27年度糖产量估计为4,395万吨，低于2025/26年度的4,418万吨。S&P Global Commodity Insights对11位分析师的调查显示，巴西主要的中南部地区在4月上半月的糖产量预计为54.1万吨，同比下降26.4%。（数据来源：文华综合）

【胶】受原油价格上升与东南亚现货报价上调等因素影响沪胶周三震荡走高。夜盘，因“五一”长假期临近不确定性因素增多与短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整。国务院关税税则委员会4月28日对外发布公告，自2026年5月1日至2028年4月30日，对同中国建交的20个不属于最不发达国家的非洲国家以特惠税率形式

实施零关税；其中关税配额产品仅将配额内关税税率降为零，配额外关税税率不变。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

**【豆粕】**国际市场，4月29日（周三）CBOT 大豆主力合约收于 1197.75 美分 / 蒲式耳，涨幅 0.63%。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29日豆粕主力 M2609 合约收于 3020 元 / 吨，涨幅 0.47%。受五一长假前备货需求拉动，上周国内豆粕现货市场成交放量，油厂加速去库，截至 4 月 24 日库存下降至 50 万吨以下。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29日（周三），生猪主力合约 LH2607 收于 11260 元 / 吨，跌幅 0.92%。中央政治局会议明确强调稳定生猪市场价格，同步落地淘汰低产母猪、严控新增养殖产能、从严限制二次育肥、启动中央及地方冻肉收储等组合调控举措，强力修复市场看涨预期，给猪价形成明确情绪托底。但基本面依旧偏弱，当前能繁母猪产能去化进度未达调控预期，整体生猪供给总量仍处于偏宽松区间，本轮政策更多以稳定市场情绪为主，行情实质性趋势反转，仍需等待产能去化加速、出栏供给收缩兑现。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，但节后消费淡季预期仍存在。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29日，今日棕榈油继续以区间震荡为主。至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带上下影线的小阳线。当日最高价 9800，最低价 9654，收盘价在 9780，较上一交易日涨 0.22%。据外媒报道，印尼棕榈油协会 (GAPKI) 负责人周三表示，受厄尔尼诺现象引发的干旱天气，以及中东局势推高化肥价格的双重影响，印尼今年的毛棕榈油产量预计将比 2025 年减少多达 200 万吨。（数据来源：金十数据）

**【沪铜】**沪铜主力合约震荡回落，收盘 101630 元/吨，单日下跌 540 元，跌幅 0.53%，日内区间 100620-101940 元/吨，成交量小幅放量，节前资金避险离场明显。长江现货 1#铜报 101830 元/吨，同步走弱 400 元，现货跟跌偏弱。五一假期临近，下游线缆、家电企业提前停工检修，终端采购大幅萎缩，需求进入阶段性真空，短期价格承压显著。宏观层面美联储降息预期延后，美元走强压制有色盘面，叠加地缘情绪扰动，市场交投谨慎。基本面支撑依旧稳固，铜精矿加工费处于历史低位，国内冶炼检修叠加海外铜矿供应扰动，全球供应偏紧。上期所铜库

存持续低位去库，供需紧平衡格局未改。短期受假期因素高位震荡调整，节后重点关注下游复工复产进度。（数据来源：文华综合）

**【原木】**原木 2607 主力合约，周三开盘 804、最低 797.5、最高 808、收盘 808，日减仓 447 手。

4 月 29 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 29 日铁矿石 2609 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.9%，收盘价为 787.5 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 29 日沥青 2606 主力合约震荡上涨，涨幅为 1.38%，收盘价为 4409 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】**周三夜盘郑棉主力合约收盘 16355 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 19 张，中储棉中心显示：美国调增棉花产量和消费量，下游纺企小幅涨价。（数据来源：文华财经）

**【钢材】**4 月 29 日，rb2610 收报 3195 元/吨，hc2610 收报 3407 元/吨。从成本库存来看，原料端铁矿煤炭盘面价格短期震荡反弹，成本支撑重新构建，近期钢厂利润有所回升，钢材社会库存与钢厂库存同步去库加快，整体库存水平较低。螺纹钢市场供需矛盾依然存在，五一假期备货需求释放导致库存下降，短期钢价偏强，但产量回升和节后需求回落风险限制价格上行空间。（数据来源：我的钢铁网）

**【氧化铝】**4 月 29 日，ao2609 收报 2862 元/吨。3 月全球及中国氧化铝产量环比显著回升，叠加国内新投产产能持续释放，整体供应仍处高位。需求方面，下游电解铝运行产能虽有增加，对氧化铝消费形成一定支撑，但难以扭转供应过剩局面。社会库存高企，去化缓慢，持续压制价格反弹空间。（数据来源：长江有色网）

**【沪铝】**4 月 29 日，al2606 收报于 24615 元/吨。铝厂运行平稳，产能运行良好，国内铝锭供应量充裕，社会库存继续窄幅降低，同比持续高位，站台铝锭、铝棒库存累积较多。需求端表现淡稳，贸易端接货平平，下游及终端接货改善，逢低接货明显增加。板带箔、工业材、线缆等领域规模加工厂表现相对平稳，其他领域仍有待恢复。（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。