

品种观点：

【股指期货】周三（4月1日）A股迎来四月开门红，截止收盘，沪指涨1.46%，收报3948.55点；深证成指涨1.70%，收报13706.52点；创业板指涨1.96%，收报3247.52点。沪深京三市成交额达到20251亿，较昨日小幅放量190亿。

沪深300指数4月1日强势，收盘4526.73，环比上涨76.02。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】4月1日焦炭加权指数弱势，收盘价1713.6，环比下跌43.2。

4月1日焦煤加权指数弱势依旧，收盘价1173.7元，环比下跌58.2。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦企盈利修复有限，开工维持高位，日均产量稳中有增，供应弹性充足。需求，铁水产量小幅回升但力度偏弱，钢厂焦炭库存偏高，多刚需补库。

焦煤：国内煤矿复产推进，蒙煤通关高位、市场供应宽松，叠加部分洗煤厂减产有限，整体供给仍显充裕。需求，铁水回升缓慢，钢厂刚需采购为主，补库意愿偏弱，焦煤消耗跟进不足。焦企库存累积、出货承压。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】供应链服务提供商Czarnikow表示，尽管下调印度产量预估，但2025/26榨季（始于去年10月）全球糖产量预计仍可能达到1.845亿吨，为历史第二高位。该机构对全球糖产量的预估较2月报告上调了10万吨。受此影响加之油价回落美糖周二震荡下跌。受美糖走低与现货报价下调等因素制约空头打压郑糖2609月合约周三震荡下行。夜盘，因短线跌幅较大受技术面影响郑糖2605月合约震荡休整小幅收低。（数据来源：文华综合）

【胶】周三，沪胶宽幅震荡冲高回落。早盘受合成胶上升提振震荡走高，后因原油价格走低影响期价震荡回落收盘小涨。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收低。最新数据显示，2026年前2个月，越南出口天然橡胶合计9.1万吨，较去年的10.2万吨同比下降11%。1-2月，越南出口混合橡胶合计20.5万吨，较去年的17.1万吨同比增加20%。综合来看，1-2月，越南天然橡胶、混合胶合计出口29.6万吨，较去年的27.3万吨同比增加8.4%。



（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棕榈油】4月1日，受印尼 B50 生物柴油计划提振同时又遇原油跳水影响，今日大商所棕榈油期货再次上演冲高后大幅回落的行情至下午收盘棕榈油主力合约 P2605K 线收带长上影线的大阴线。当日最高价 100192，最低价 9778，收盘价在 9780，较上一交易日跌 0.87%。高频数据：南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026 年 3 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 5.95%，出油率环比上月同期减少 0.13%，产量环比上月同期增加 5.27%。（数据来源：金十数据）

【豆粕】国际市场，4 月 1 日（周三）CBOT 大豆主力合约收于 1172.25 美分 / 蒲式耳，涨幅 1.17%。美国 2026 年 2 月大豆压榨量为 643 万短吨，符合市场预估。南美大豆供应前景良好，布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计 2025/26 年度阿根廷大豆产量为 4850 万吨；咨询机构 Stonex 预计巴西 2025/26 年度大豆产量将达到 1.797 亿吨。国内市场，4 月 1 日豆粕主力 M2605 合约收于 2875 元 / 吨，跌幅 1.37%。中国放宽巴西大豆杂草检疫标准，通关速度加快，4—5 月巴西大豆将集中到港，国内大豆供应趋于宽松。需求端对粕价的压制持续释放，国内生猪市场承压走弱，饲料需求前景明显转弱，豆粕呈现供需宽松格局。后续建议重点关注南美主产区天气、中东地缘局势、大豆到港节奏及通关效率。（数据来源：文华财经）

【生猪】4 月 1 日（周三），生猪主力合约 LH2605 收于 9605 元/吨，跌幅 1.64%。能繁母猪存栏仍处高位、高于合理调控目标，叠加生产效能提升，适重标猪供应持续增加、出栏量维持高位，产能去化不充分，供给端持续宽松。需求端承接能力不足，对生猪价格难以形成有效支撑。尽管部分屠宰企业开展冻品分割入库操作，且有少量二次育肥进场，但此类需求规模有限，整体难以扭转当前供强需弱的市场格局。后市建议重点关注能繁母猪去化进度、规模猪企出栏节奏及终端消费恢复情况。（数据来源：文华财经）

【沪铜】沪铜主力 2605 合约收盘 97030 元/吨，日内最高 97250 元/吨，最低 95550 元/吨，成交量 11.6 万手 18.6 万手，量仓结构优化。基本面支撑强劲，上期所铜仓单环比减 8368 吨至 212893 吨，显性库存持续去化，对价格形成支撑。现货市场成交平稳，主流现货维持 120-160 元/吨升水，下游节前备货与月初采购释放，需求端韧性显现。宏观面，中东局势缓和与美元走软提振外盘，伦铜同步上行，全球紧平衡格局未改。（数据来源：文华综合）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 15260 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 14 张，下游纺企按需采购，调价谨慎。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】4 月 1 日铁矿石 2605 主力合约震荡收涨，涨幅为 0.12%，收盘价为 812 元。本期铁矿发运出现回

落，到港量继续环比增加，港口库存有所去库，钢厂维持复产趋势，铁水产量继续回升，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1日沥青2606主力合约震荡下跌，跌幅为5.56%，收盘价为4284元。炼厂开工率处于低位供应偏紧，终端需求启动偏慢，炼厂出货量继续环比回落，处于供需两弱的局面，短期沥青价格或跟随油价运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木2605主力合约，周三开盘821、最低818、最高825.5、收盘820.5，日减仓1607手。

4月1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790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，较昨持平。文华统计显示截止3月27日国内针叶原木库存289万方，同比减少19.69%，刷新一下月低位。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）

【钢材】4月1日，rb2605收报3120元/吨，hc2605收报3287元/吨。由于美国和伊朗均释放冲突缓和言论，当地时间3月31日美股三大指数大幅收涨，国内股市也出现反弹。当前钢市多空交织，中东局势复杂多变，短期钢价或窄幅震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】4月1日，ao2605收报2758元/吨。此前，市场担忧几内亚政府计划在4月初收紧铝土矿出口的政策会推高原料成本。然而，根据最新市场信息，几内亚官方已排除了实施出口禁令的可能性，市场普遍预期后续的出口管控力度将偏于温和。这一预期转变，使得此前因成本抬升担忧而注入氧化铝价格中的风险溢价被大幅挤出。当前“力度温和”的预期，意味着铝土矿供应格局难以发生根本性逆转，原料端对氧化铝价格的冲击有限。成本支撑预期的减弱，使得氧化铝价格失去了一个重要的上行动力，市场焦点重新回到其自身疲弱的基本面上，加剧了价格的下行压力。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】4月1日，al2605收报于24660元/吨。日前鲍威尔最新表态称美联储利率处于合理区间，可忽略伊朗冲突的冲击、但要警惕通胀预期变化。市场风险偏好有所转向。中东地缘局势出现一定缓和迹象，市场继续评估走向。市场继续等待阿联酋全球铝业公司（EGA）阿尔塔维铝厂和巴林铝业公司（ALBA）产能受影响的情况。此前中东及南非合计减产已经超过120万吨。基本面供应端运行平稳，铝水比窄幅抬升，站台库存仍居于高位，铝锭社库延续累积，但需要注意站台铝锭、铝棒库存积压。需求端表现接货稍有改善，铝价窄幅承压，下游及终端灵活采买，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。