

品种观点：

【股指期货】周四（4月23日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.32%，收报4093.25点；深证成指跌0.88%，收报15043.45点；创业板指跌0.87%，收报3720.25点。沪深京三市成交额达到2.82万亿，较昨日放量2445亿。

沪深300指数4月23日回调整理，收盘4786.33，环比下跌13.30。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】4月23日焦炭加权指数宽幅整理，收盘价1824.4，环比上涨3.3。

4月23日焦煤加权指数震荡整理，收盘价1238.0元，环比下跌6.4。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：部分焦化厂常规检修叠加环保限产，供应略有收紧。需求，铁水继续回升，钢厂五一节前小幅补库，原料刚需仍有支撑；铁水239.5万吨/天，环比上升0.12万吨/天。焦炭第二轮提涨落地，幅度为湿熄焦价格上涨50元/吨，干熄焦价格上涨55元/吨。进口，4月份截止目前我国进口蒙古国煤炭三大口岸总通关车数43912车，环比增加861车，涨幅2.00%，进口保持高位。

焦煤：部分煤矿因井下原因以及事故等因素生产仍受限，绝大多数煤矿保持正常生产；蒙煤进口维持高位。需求，临近五一，部分焦企开始提前备库，除部分高价资源成交依然承压外，其余成交已有所好转。

据海关总署数据显示，2026年1-2月进口炼焦煤总量为1982.68万吨，同比2025年增长5.21%。其中，1月份进口炼焦煤为1175.71万吨，2月为806.97万吨，环比降31.36%。出口焦炭方面，根据海关总署公布的出口焦炭数据，1-2月中国焦炭出口总量为143.41万吨，同比降41.87%。其中2月焦炭出口59.37万吨，环比降29.35%，同比增41.99%。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】受原油价格上升提振美糖三震荡上升。虽然美糖反弹与现货报价上调但是因短线涨幅较大受多头获利盘打压郑糖2609月合约周四窄幅震荡小幅收低。夜盘，郑糖2609月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。一项大宗商品研究报告显示，2026/27榨季巴西甘蔗产量预计为6.7亿吨，其中中南部（主要产区）产量为6.1亿吨。一项大宗商品研究报告显示，2026/27年度欧盟27国英国甜菜产量的初步预估为1.03亿吨。相较于上一年度，

此次预测产量减少主要源于种植面积的进一步缩减。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶周四宽幅震荡冲高回落，早盘受原油价格上升提振震荡走高，后因短线涨幅较大受空头打压期价震荡回落。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收低。最新数据显示，越南3月橡胶出口量为109,054吨，环比增加43.1%；1-3月，越南橡胶累计出口量为390,230吨，较2025年同期增加2.5%。科特迪瓦3月出口量同比增加5.3%，环比增2.6%。一季度，科特迪瓦橡胶出口量共计483,650吨，较2025年同期的478,561吨增加1.1%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【棕榈油】4月23日，棕榈油冲高受阻未能继续延续强势。至下午收盘棕榈油主力合约P2609K线收带短上下影线的阴线。当日最高价9885，最低价9730，收盘价在9781，较上一交易日跌0.42%。由于全球地缘政治动荡导致能源价格不断攀升，印尼政府正加速施行B50生物柴油强制掺混政策，以应对原油价格的飙升。政府的目标是在2026年7月1日开始在全国使用B50。截至2026年4月，初步道路测试结果表明，在柴油车中使用B50是安全的，并未发现重大问题。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力2606合约震荡运行，早盘开于102,620元/吨，盘中最高触及104,160元/吨，最低下探102,140元/吨，最终收报102,780元/吨，当日结算价103,130元/吨，成交16.72万手，持仓216,998手，环比增加12,981手。国际端，LME三个月铜收盘13,259美元/吨，环比下跌211.5美元。现货方面，长江有色1#铜报价103,090元/吨，较前一交易日上涨750元/吨，升水140元，现货与期货同步偏强运行。库存端，上期所阴极铜库存周度数据为240,456吨，环比减少26,028吨；LME铜库存395,575吨，环比减少3,000吨，全球库存延续去化，对铜价形成支撑。后续关注库存变化及供需端消息面影响。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘16240元/吨。棉花库存较上一交易日减少7张，中储棉中心显示：国务院办公厅转发海关总署《关于促进综合保税区扩能提质的若干措施》，推出24条举措推动综保区扩能提质。其中，涉及加工贸易棉花边角料内销的政策调整，对棉纺织行业构成利好。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】4月23日铁矿石2609主力合约震荡收跌，跌幅为0.32%，收盘价为783.5元。本期铁矿发运环比回落，到港量有所回升，港口库存小幅下降，铁水产量持续回升但增速放缓，随着钢厂复产接近尾声，铁水需求提升空间或有限，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23日沥青2606主力合约震荡上涨，涨幅为1.26%，收盘价为4109元。5月地炼排产环比进一步下滑，沥青供应水平持续偏低，市场刚需恢复缓慢，市场交投偏淡，供需驱动有限，短期沥青价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）



【原木】原木 2607 主力合约，周四开盘 823.5、最低 818、最高 824、收盘 818.5，日增仓 228 手。

4 月 23 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 810 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）

【钢材】4 月 23 日，rb2610 收报 3181 元/吨，hc2610 收报 3385 元/吨。本周钢市供需回升，库存有望继续下降，基本面持续改善，不过钢价拉涨之后，需求后劲不足，高价资源成交一般。钢厂效益好转，加之临近“五一”有一定补库需求，近期原燃料价格高位运行。短期来看，钢价或延续震荡偏强。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】4 月 23 日，ao2605 收报 2822 元/吨。供应端扰动与过剩压力并存，广西某大型氧化铝厂 400 万吨产能因锅炉故障检修，短期影响生产；但国内运行产能高位，新产能持续释放，消费增量难及供应增速。海关数据显示，3 月中国氧化铝净进口量环比激增 273.87%，加剧供应过剩。不过，印尼铝土矿协会重申年度供应上限 4000 万吨，并计划锁定矿产基准价，海外资源价格管控趋严，为进口铝土矿价格提供长期支撑。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】4 月 23 日，al2606 收报于 24970 元/吨。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于铝价仍存在底部支撑。基本面供应端运行平稳，铝锭库存持续累积，关注站台铝锭、铝棒库存积压情况。需求端表现平淡，贸易商、下游及终端接货不温不火，对现货支撑一般，基差继续扩大。（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。