

品种观点：

【股指期货】 周四（4月2日） A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.74%，收报3919.29点；深证成指跌1.60%，收报13486.94点；创业板指跌2.31%，收报3172.65点。沪深京三市成交额18580亿，较昨日缩量1671亿。

沪深300指数4月2日弱势，收盘4478.91，环比下跌47.15。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】4月2日焦炭加权指数震荡整理，收盘价1731.3，环比下跌3.8。

4月2日焦煤加权指数窄幅震荡，收盘价1195.2元，环比上涨0.7。

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上涨，日照港准一级冶金焦现货价格1500元/吨，较上期价格涨10。供应，原料煤价格震荡偏弱，焦煤线上竞拍价格回落，流拍现象增多，多数焦企开工情况尚可，焦炭提涨50-55元/吨基本落地。需求，钢厂处于复产阶段，对焦炭采购有一定刚性需求。

焦煤：山西临汾地区低硫主焦精煤（A9、S0.5、G85）下调70元至出厂价1510元/吨，甘其毛都口岸蒙5#原煤1100元/吨，价格涨2；蒙3#精煤1170元/吨，较上期价格跌3。供应，个别矿因搬家倒面停产，其余煤矿供应基本正常，矿点库存普遍处于低位。需求，高炉复产进程持续推进，铁水产量稳步回升，对焦煤的刚性需求有支撑。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】原油价格周三下跌，此前特朗普表示美国将很快结束对伊朗的战争。受此影响与泰国产量前景的改善等因素制约美糖周三震荡下跌。虽然美糖走低与现货报价下调，但是原油价格今日走高，加之短线跌幅较大影响逢低买盘介入郑糖2609月合约周四呈现震荡整理走势收盘小跌。夜盘，郑糖2609月合约走势波动不大窄幅震荡小幅收低。截至3月31日，泰国累计甘蔗入榨量为10271.14万吨，较去年同期的9196.2万吨增加1074.94万吨，增幅11.69%；产糖量为1156.93万吨，较去年同期的1003.93万吨增加153万吨，增幅15.24%。其中，白糖产量226.89万吨，原糖产量884.55万吨，精制糖产量45.5万吨。（数据来源：泛糖科技）

【胶】天然橡胶生产国协会（ANRPC）预测2026年天然橡胶需求将会增加，东南亚现货报价上升提振沪胶周

四震荡走高。夜盘，沪胶走势波动不大窄幅震荡小幅收低。天然橡胶生产国协会(ANRPC)公布的2月月报显示，2026年全球天然橡胶产量预计将达到1532.4万吨，较2025年的1499.6万吨增长2.2%；而全球消费量预计将温和增长1.4%，至约1560.2万吨，相比之下，2025年为1538.2万吨。（数据来源：文华综合）

【棕榈油】4月2日，受能源市场带动，今日棕榈油期货再冲万元关口。至下午收盘棕榈油主力合约P2605K线收带长上下影线的阳线。当日最高价10028，最低价9722，收盘价在9974，较上一交易日涨1.98%。印尼棕榈油协会：预计2026年印尼棕榈油出口量将下滑至3000万吨左右，2025年出口量为3200万吨。随着2026年下半年B50计划的实施，预计生物柴油原料需求将达到1500万吨左右，较2025年增加200万吨。（数据来源：金十数据）

【豆粕】国际市场，4月2日（周四）CBOT大豆主力合约收于1162.75美分/蒲式耳，跌幅0.39%。美国周度大豆出口下降且美元上涨，对大豆市场构成压力。美国农业部周度销售报告显示，截止3月26日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增353300吨，较之前下降49%。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2日豆粕主力M2605合约收于2869元/吨，跌幅0.21%。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2日（周四），生猪主力合约LH2605收于9605元/吨，跌幅0.05%。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合约高开低走、震荡收跌。开盘96300元/吨，最高96970元/吨，最低95540元/吨，收盘95880元/吨。全天成交量10.37万手，持仓量减少3608手，资金偏谨慎。宏观面：中东局势紧张推升美元与原油，风险偏好降温，铜价承压。

基本面：铜精矿TC深度负值、冶炼利润倒挂，供应偏紧；但下游补库后接货意愿减弱，现货跟涨乏力。关注美元、地缘及库存变化。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘15240元/吨。棉花库存较上一交易日减少34张，2026/27年度，全球

棉花期末库存预计为 1620 万吨，同比减少 1%，中国以外地区的库存预计增长 3%，至 850 万吨，中国期末库存预计下降 5%，至 770 万吨。本年度后期，美国和巴西期末库存增加的趋势可能逐渐稳定下来。中国进口需求减少将继续给全球供需平衡表带来影响，导致一些出口国的库存继续积累。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2605 主力合约，周四开盘 818、最低 817、最高 829、收盘 827.5，日减仓 118 手。

4 月 2 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，较昨日上调 20 元每方，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）

【铁矿石】4 月 2 日铁矿石 2605 主力合约震荡下跌，跌幅为 1.29%，收盘价为 805 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 2 日沥青 2606 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.65%，收盘价为 4403 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）

【钢材】4 月 2 日，rb2605 收报 3106 元/吨，hc2605 收报 3277 元/吨。开工季下游需求恢复速度偏慢，尤其 237 家主流贸易商成交量不温不火，3 月以来单日成交量少有突破 10 万吨，低于往年同期，贸易商仍以降库回笼资金为首要目标。虽然钢厂高炉正在陆续复产，但随着效益减少，对原燃料采购积极性降低，近日铁矿石、炼焦煤价格高位回调。此外，中东局势依然复杂多变，因特朗普对伊朗强硬表态，国际油价再度大涨。短期来看，市场多空交织，钢价或继续窄幅震荡。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】4 月 2 日，ao2605 收报 2767 元/吨。近期氧化铝走势较弱，由于几内亚铝土矿出口限制政策暂未落地，前期计价利多情绪回落。美伊方面局势多变，战争缓和预期使得前期的成本上涨支撑松动，对价格造成利空。且基本上国内供给过剩预期始终造成压制，市场对短期利多计价钝化，或多为观望交易远期逻辑。随着局势演变，下方依然有部分支撑，需持续跟踪几内亚矿产政策落实情况。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】4 月 2 日，al2605 收报于 24720 元/吨。中东方面，关注美国可能对伊朗采取的进一步行动，伊朗称其反击范围可能扩大至科技公司。继续关注上周六阿联酋全球铝业公司（EGA）阿尔塔维拉工厂和巴林铝业公

司（ALBA）遭到袭击后的产能实际变化。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，注意站台铝锭、铝棒库存积压。需求端表现接货温和，铝价区间波动，下游及终端按需补库，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。