

品种观点:

【股指期货】周三（5月13日）A股三大指数集体走强，创业板指重返4000点，并且突破2015年6月的高点，创出历史新高。截止收盘，沪指涨0.67%，收报4242.57点；深证成指涨1.67%，收报16089.75点；创业板指涨2.63%，收报4038.33点。沪深京三市成交额达到32645亿，连续第6个交易日突破3万亿。

沪深300指数5月13日强势，收盘4998.30，环比上涨50.3。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】5月13日焦炭加权指数弱势震荡，收盘价1824.3，环比下跌19.0。

5月13日焦煤加权指数弱势整理，收盘价1262.4元，环比下跌26.5。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦企开工高位，供应稳步增加，库存低位小幅累积。需求，成材需求回暖乏力，钢厂利润受压，对焦炭采购谨慎，补库节奏持续放缓。现货提涨支撑减弱。

焦煤：国内主产区煤矿复产提速，蒙煤口岸通关维持高位，进口煤持续增量，供应宽松逐步显现。需求，铁水产量高位企稳，但钢厂补库进入尾声，采购转为刚需，需求边际走弱。现货提涨利好充分兑现。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】经纪公司StoneX周二表示，2026/27榨季全球糖市将从上一年度的过剩229万吨转为短缺55万吨。受此影响加之原油价格坚挺支持美糖周二震荡小幅走高。虽然美糖上升但是郑糖2609月合约未跟随，因现货报价下调与短线涨幅较大受技术面影响多头获利平仓打压期价周三震荡走低。夜盘，郑糖2609月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。经纪及咨询机构StoneX预测，由于关键地区因价格下跌导致产量下降，全球糖市2026/27年度（10月至次年9月）料供应短缺190万吨，而上一年度为供应过剩590万吨。（数据来源：文华综合）

【胶】泰国气象机构表示，未来一周将迎来强降雨。该机构还警告称，5月16日至18日期间，泰国南部（该国橡胶种植园集中地区）可能发生山洪和河水泛滥。受此影响加之原油价格坚挺支持东南亚现货报价震荡走高。受东南亚现货价格坚挺支持资金作用沪胶周三震荡大幅上升。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整。美国商务部公布的数据显示，美国3月进口天然橡胶38,879.54吨，较2月的33,065.536吨增加17.58%。今年

1-3 月，美国共计进口 101,648.908 吨天胶。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际方面，5 月 13 日，CBOT 大豆主力 07 合约收报 1227.25 美分 / 蒲式耳，涨幅 0.16%。美国农业部最新供需报告偏利多，预估 2026/27 年度美豆期末库存降至 3.1 亿蒲，显著低于市场预期 3.64 亿蒲；新季大豆产量预估 44.35 亿蒲，较上年 42.62 亿蒲小幅增产。目前巴西大豆收割收尾、集中出口，阿根廷大豆收割稳步推进，全球大豆整体供应格局偏宽松。国内方面，5 月 13 日，豆粕主力 M2609 收于 3048 元/吨，涨幅 0.49%。据机构统计，截至上周末，国内豆粕库存量为 36.25 万吨，周度减少 8.18 万吨。巴西丰产大豆持续放量出口、到港量稳步增加，豆粕远期供给宽松预期较强。后市建议：重点关注中东地缘局势波动对油价及 CBOT 大豆市场的传导影响，跟踪大豆到港节奏。（数据来源：文华财经）

【生猪】5 月 13 日，生猪主力合约 LH2607 收于 10865 元/吨，涨幅 0.46%。供给端，5 月标猪整体供应充足，养殖端出栏积极，集团猪企减重增量，短期供应依旧充足。需求端，节后终端消费进入季节性回落阶段，屠宰企业订单乏力、开工率维持低位，白条猪肉购销冷清，市场消费整体提振乏力。另外，行业生猪产能调控稳步推进，稳价导向明确；中央及地方常态化开展冻肉收储，为远期生猪基本面及猪价形成底部支撑。后续建议重点跟踪能繁母猪产能去化节奏、规模猪场出栏投放节奏，以及终端消费边际复苏变化情况。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】5 月 13 日，今年棕榈油继续小幅震荡下行，至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收小阴线，当日最高价 9599，最低价 9477，收盘价在 9492，较上一交易日跌 0.76%。高频数据：据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 259869 吨，较上月同期出口的 212045 吨增加 22.55%。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力 Cu2606 延续强势上行，收盘 108510 元/吨，106840-108900 元/吨，开盘 107000 元，全天震荡走高、尾盘走强。成交量 17.75 万手环比放量，持仓 20.39 万手小幅回落，资金高位减仓博弈。宏观上美国 4 月通胀超预期，伦铜同步走强带动国内跟涨。基本面矿端供应收紧、加工费低迷，叠加 AI 算力、电网、新能源长期刚需支撑，供需偏紧格局延续。现货同步大幅走高，长江 1#铜涨 2010 元至 108800 元/吨，下游畏高观望、采买谨慎。后续警惕美联储高利率、地缘缓和带来回调压力，以及国内现货成交与库存变动，盘面高位波动风险加剧。（数据来源：文华综合）

【棉花】周三夜盘郑棉主力合约收盘 16580 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 1 张，中储棉中心显示，新疆棉花播种早于往年一周，现在长势良好，出苗率 90%。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2607 主力合约，周三开盘 815.5、最低 811、最高 819.5、收盘 819，日减仓 112 手。

5月13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780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】5月13日铁矿石2609主力合约震荡收涨,涨幅为0.31%,收盘价为820元。本期铁矿海外发运和到港量均环比下降,铁水产量小幅微增,但继续增长的空间有限,短期铁矿价格处于震荡走势。(数据来源:我的钢铁网)

【沥青】5月13日沥青2606主力合约震荡收跌,跌幅为0.23%,收盘价为4395元。炼厂生产利润较低,沥青产量处于低位,库存水平也偏低,刚需释放节奏偏慢,沥青跟随原油价格震荡运行。(数据来源:隆众资讯)

【钢材】5月13日,rb2610收报3257元/吨,hc2610收报3481元/吨。周初钢市量价齐升,黑色期货拉涨,投机需求表现活跃,下游逢低刚性补库。随着南方逐步进入雨季,下游对高价资源接受度下降,需求持续性不足,市场情绪转向理性。短期来看,库存压力不大,还有下降空间,但钢市或正逐步向供强需弱方向倾斜,钢价表现震荡偏弱运行。(数据来源:我的钢铁网)

【氧化铝】5月13日,ao2609收报2785元/吨。短期内,在矿石供应相对宽松的背景下,铝土矿价格仍将保持在低位运行,龙头企业的规模优势将持续释放,氧化铝行业仍将维持阶段性盈利态势。从长期来看,行业利润水平仍将受铝土矿价格、氧化铝供需、下游电解铝需求等诸多因素的影响。如几内亚正计划实施铝土矿限制性政策,可能会影响未来进口铝土矿的供应和价格,进而对氧化铝成本形成支撑;同时,国内氧化铝新增产能仍在逐步释放,供需格局可能发生变化,进而影响氧化铝价格。但是集团规模优势仍是企业可以在市场中可以保持长期竞争优势的关键因素之一。(数据来源:长江有色网)

【沪铝】5月13日,a12606收报于24885元/吨。宏观面,美国总统特朗普将于5月13日至15日对中国进行国事访问,关注国际贸易端可能产生的变化。继续关注秘鲁能源输送受限对铜供应端的扰动,铜价继续上行,有色灵活跟进。中东局势僵持,市场继续评估局势演变,避险情绪仍存。国内方面,税务局对发票经济的整顿继续,铝锭、铝材贸易环节整体收缩,流动性一般。基本面供应端运行稳健,铝锭、铝棒库存继续窄幅降低。需求端表现稳健,贸易商流动性偏弱,下游及终端维持一定刚需接货,出口表现继续改善,对现货支撑加强。(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。