

品种观点：

【股指期货】周四（4月30日）A股主要指数涨跌不一，截止收盘，沪指涨0.11%，收报4112.16点；深证成指跌0.09%，收报15107.55点；创业板指跌0.27%，收报3677.15点；科创50指数涨5.19%，收报1571.07点。沪深京三市成交额达到27595亿，较昨日放量1504亿。

主要指数4月集体收涨，市场总体呈现震荡攀升态势，创业板指涨超15%，突破2015年6月3日的高点，刷新十年新高。创业板综指创历史新高，突破2015年6月3日的高点。科创50指数大涨超25%，沪指站稳4100点。

沪深300指数4月30日震荡整理，收盘4807.31，环比下跌3.04。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】4月30日焦炭加权指数强势震荡，收盘价1843.4，环比上涨21.2。

4月30日焦煤加权指数强势，收盘价1288.7元，环比上涨27.7。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：日照港准一级冶金焦出库价1510元/吨（+0）。第二轮提涨落地，焦化利润走扩，焦企生产积极性提升。第三轮提涨开启，关注后续落地情况。旺季来临，下游需求回暖，五大材产量上升，铁水产量处于高位。

焦煤：蒙5精煤唐山自提价1510元/吨（+0）。中东冲突爆发后，国际能源价格走高，市场担心蒙古柴油供应问题。夏季到来，高温将带动用电需求增加，从而对能源需求上升。国内煤矿产量上升，蒙煤通关处于高位水平，焦煤供应量较为充足。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】能源价格上升提振生物燃料吸引力，多个主要产糖国计划扩大乙醇生产量。分析机构Green Pool将2026/27年度全球糖缺口预测从之前的166万吨上调至430万吨，因高企的能源价格促使巴西糖厂将甘蔗用于生产乙醇而非糖。5月合约到期时的交割量483,643吨相对较小为2022年以来最低水平。受以上因素支持假期内美糖震荡上升。（数据来源：文华综合）

【胶】长假期间日胶与东南亚现货价格走势波动不大窄幅震荡等待美以伊争端消息与美欧汽车关税进展。美国总统特朗普表示，由于欧盟未履行双方已达成的贸易协议，美国将对进口自欧盟的汽车和卡车加征关税，税率

提高至 25%。德国知名智库伊弗经济研究所公布的调查数据显示，德国汽车行业 4 月商业景气指数由 3 月的-19.0 点降至-23.8 点。尽管企业对当前经营状况的评价有所改善，但对未来数月的预期明显转差。数据显示，企业预期指数由 3 月的-15.3 点大幅下滑至-30.7 点。伊弗经济研究所专家阿妮塔·沃尔弗尔表示，伊朗战事使本已疲软的汽车行业进一步承压。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际市场，美国农业部最新数据显示，当前美豆种植进度持续推进，整体表现好于预期及去年同期；巴西大豆收割已近尾声，目前正处于出口高峰期。据巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据，巴西 4 月大豆出口量预计为 1587 万吨，低于上周预估的 1639 万吨，但较去年同期仍有显著提升，且今年巴西大豆实现创纪录产量，叠加美豆持续保持增产预期，全球大豆供应宽松格局将进一步深化。国内市场，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；新季美豆开局向好，叠加巴西大豆丰产压力逐步兑现，国内进口大豆到港量稳步增加。节后随着油厂压榨量回升，豆粕库存止降回升的概率较大，国内供应形势整体保持宽松预期。后市建议：重点关注中东地缘局势、大豆到港节奏及油厂压榨进度。（数据来源：文华财经）

【生猪】产能调控政策持续加码，明确释放稳价信号，中央与地方冻肉收储常态化机制逐步形成，为行业远期基本面改善提供坚实支撑。月初养殖端出栏节奏放缓，社会面及规模猪企供应缺乏明显增量，部分企业挺价心态凸显；但下游消费承接力度疲软，屠宰企业开工率维持有限水平，未达到市场预期的旺季标准，主流消费市场白条购销表现平淡，当前市场处于供需博弈的态势。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及终端消费复苏情况。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】国内五一假期期间，马棕油在原油走高以及强厄尔尼诺预期升温的情况下，马棕油连续走高，至 5 月 5 日 15:30 收盘较节前涨 3% 左右。据外媒报道，马来西亚副总理本周一表示，为了降低柴油价格，马来西亚将从 6 月开始生产掺混 15% 棕榈油的生物柴油。受中东冲突影响，该国正努力应对高企的能源价格和供应限制问题。（数据来源：金十数据）

【沪铜】周四沪铜主力合约收盘价：101,030 元/吨，开盘：101,190 元，最高：101,500 元，最低：100,770 元。成交量：9.27 万手。持仓量：19.1 万手。日内窄幅震荡，高开低走，尾盘小幅收跌。整体交投偏淡，资金以节前减仓避险为主。宏观面，美元偏强，市场对美联储降息预期延后，压制铜价。五一假期临近，国内资金主动离场，规避外盘与长假风险。现货：现货贴水小幅扩大，下游高位采购谨慎。需求：节前补库接近尾声，华东加工企业五一停产检修，需求走弱。关注 5 月 6 日节后开盘与外盘表现。（数据来源：文华综合）

【铁矿石】铁矿海外发运将进入季节性旺季，铁水产量已处于 240 万吨左右的高位，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】4月沥青供应处于低位，5月排产量或将创近年新低，而需求回升较为缓慢，供需驱动有限，沥青跟随原油价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【棉花】周四郑棉主力合约收盘 16555 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 68 张，据中国棉花质量公证检验网数据，截至 2026 年 4 月 29 日，全国累计公检 2025/26 年度棉花 762.76 万吨（其中新疆地区监管类公证检验+自用棉公证检验合计 751.91 万吨，占全国公检总量的 98.58%），高于上年度同期 83.34 万吨，同比增幅 12.27%。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2607 主力合约，周四开盘 808、最低 801、最高 810、收盘 804，日减仓 275 手。

4月30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）

【钢材】后续钢材产量压力并不明显，一方面，北方钢厂开启高炉检修，将抵消其他钢厂复产带来的增量；另一方面，南方地区资源缺口尚未回补，区域供需错配依然成立，供给端压力可控。需求方面，下游采购逻辑未发生本质改变，仍以刚需消耗为主，仍然保持季节性去库趋势。原料方面，节前焦炭提出第三轮提涨，节后落地的可能性偏大，同时能源价格对于原料价格形成较强支撑，钢材成本支撑仍存。整体来看，基本面矛盾尚不具备快速激化的条件，钢材供需或将保持弱平衡，同时成本支撑偏强，短期钢材价格震荡偏强运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】尽管氧化铝期价小幅回调，但下方成本支撑依然较为坚实。近期国内铝土矿供应维持偏紧格局，晋豫地区矿山复产进度缓慢，矿石价格居高不下，氧化铝生产企业成本压力突出。在此背景下，氧化铝企业的挺价意愿较强，主动降价的动力不足。若价格进一步下跌，部分成本较高的产能可能面临亏损压力，进而触发减产预期，形成价格底部的硬支撑。综合来看，氧化铝期价的回调主要受节前资金离场和需求跟进不足驱动，基本面支撑并未出现实质性松动。节后归来，建议密切关注铝土矿价格变化及下游电解铝企业的复产情况，以判断氧化铝价格能否重拾升势。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】需求端下游加工端开工整体持稳，铝板带因罐料、电池壳订单增加产量提升，铝棒企业生产平稳但部分厂家订单不足、五一有减产计划，下游提货积极性受铝价高位压制，节前备库需求偏弱。需求疲软导致国内

铝锭社会库存延续累库态势，库存拐点仍待验证，内外供需基本面分化加剧。综合来看，海外低库存与全球供应缺口对铝价形成较强支撑，但国内高库存与偏弱需求压制内盘表现，节后铝价维持震荡运行，关注后续国内铝材出口情况及库存去库拐点，宏观面需关注美联储降息路径及海外地缘局势演变。（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。