

品种观点：

【股指期货】 周二（5月19日）A股主要指数涨跌不一，截止收盘，沪指涨0.92%，收报4169.54点；深证成指涨0.26%，收报15569.91点；创业板指跌0.16%，收报3908.44点；科创50指数涨3.81%，收报1775.13点。沪深京三市成交额达到2.91万亿，较昨日微幅缩量82亿。

沪深300指数5月19日止跌震荡，收盘4852.88，环比上涨19.36。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】5月19日焦炭加权指数窄幅整理，收盘价1791.2，环比下跌13.8。

5月19日焦煤加权指数弱势震荡，收盘价1240.7元，环比下跌5.1。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：铁水产量维持高位，焦炭入炉刚需支撑尚佳，钢厂原料补库按需为主，采购需求增量有限，焦炉开工负荷积极，焦炭供给同步释放。

焦煤：焦炉及高炉生产积极性较高，钢焦企业对焦煤仍有一定补库意愿，但高价煤种签单不畅，产地煤矿开工稳中有升，蒙煤进口补充亦较充裕。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】国际糖业组织（ISO）将2025/26年度的全球糖过剩预估从此前的122万吨上调至224.4万吨。受此影响美糖周一震荡下跌。虽然美糖走低与现货报价下调但是郑糖2609月合约未跟随，因短线跌幅较大受技术面影响期价周二震荡整理小幅收低。夜盘，郑糖2609月合约波动不大窄幅震荡小幅收高。国际糖业组织将2025/26年度的全球糖过剩预估从此前的122万吨上调至224.4万吨。国际糖业组织预计，全球糖市场将在2026/27年度转为26.2万吨的短缺，这是该机构对新榨季的首次预测。这个政府间组织指出，即将到来的厄尔尼诺天气现象带来的风险增加。短缺预测主要是由于预计产量将下降200万吨。（数据来源：文华综合）

【胶】因泰国产区强降雨继续抑制供应东南亚现货报价坚挺，受此影响空头平仓推动沪胶周二震荡小幅走高。夜盘，沪胶波动不大窄幅震荡小幅收低。据中国海关总署5月18日公布的数据显示，2026年前4个月中国橡胶轮胎出口量达321万吨，同比增长5.8%；出口金额为538亿元，同比下降0.1%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际方面，5月19日，CBOT大豆主力07合约收报1210.15美分/蒲式耳，跌幅0.14%。5月19日当周，美国大豆种植率达67%，高于常年水平；巴西大豆收割基本结束，目前正值出口高峰期，预计5月出口量将达到1600万吨。阿根廷大豆收割工作已过六成，近期天气利于大豆收割。南美大豆产量充裕，新季美豆开局良好并保持丰产预期，全球大豆供应保持宽松格局。国内方面，5月19日，豆粕主力M2609合约收于3038元/吨，涨幅1.78%。巴西大豆创纪录产量压力持续释放，5月国内大豆进口量预计超1000万吨。进口大豆到港量攀升，油厂开工率正随进口大豆增加而回升，豆粕累库预期升高。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19日，生猪主力合约LH2607收于10795元/吨，涨幅0.61%。供给端，养殖企业计划出栏量环比略微下滑，生猪出栏均重仍然偏高，大体重猪源消化缓慢，供应压力尚未有效缓解。需求端，节后消费持续转淡，叠加气温升高拖累终端需求，屠宰企业采购意愿偏弱、开工率处于低位，白条走货不畅，猪肉消费难以形成有效提振。政策层面，生猪产能调控政策持续落地，农业农村部发布最新产能调控方案，将能繁母猪正常保有量下调至3750万头，各地常态化开展冻肉收储工作，为远期生猪基本面及猪价形成底部支撑。后市建议：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情况。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】5月19日，买盘提振，今日棕榈油继续区间内反弹。至下午收盘棕榈油主力合约P2609K线收带上下影线的阳线。当日最高价9707，最低价9492，收盘价在9672，较上一交易日涨1.00%。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1-15日棕榈油出口量为430474吨，较上月同期出口的453941吨减少5.17%。马来西亚棕榈油理事会（MPOC）在周二的一份声明中表示，预计6月份毛棕榈油价格将维持在每吨4400林吉特（1110美元）左右，主要是由于全球生物燃料政策对价格形成了支撑，同时天气风险加剧了供应的不确定性。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力CU2606高开震荡、小幅收涨。开盘104480元/吨，收盘104530元/吨；日内最高104950元、最低103840元。成交量8.39万手，持仓量14.66万手。宏观面，中东局势缓和、美元回落，国内工业数据偏强，提振风险偏好。基本面，铜矿TC低位、供应偏紧，支撑铜价；但下游高价采购谨慎，现货小幅贴水、成交一般。短期多空博弈加剧。后续关注持仓与现货成交变化。（数据来源：文华综合）

【棉花】周二夜盘郑棉主力合约收盘16120元/吨。棉花库存较上一交易日减少36张。中国棉花网：据阿克苏、喀什等地棉农、棉花加工企业反馈，5月10日至15日，阿克苏库车、沙雅及喀什巴楚、伽师、麦盖提等部分棉区先后遭遇暴雨、大风、冰雹侵袭，其中墩阔坦、哈尼、卡塔木、二八台、塔里木等乡镇受雹灾相对较重，

棉花预计需要大面积重播或改种其它农作物，农民积极联系保险公司定损开启补救措施。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】5月19日铁矿石2609主力合约震荡收跌，跌幅为0.87%，收盘价为798.5元。本期铁矿海外发运和到港量均环比增加，供应有所宽松，随着钢厂盈利率好转，铁水产量环比增加，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19日沥青2606主力合约震荡收涨，涨幅为0.6%，收盘价为4513元。沥青炼厂产能利用率环比下降，沥青产量处于低位，库存继续去化，出货量环比小幅增加，但需求释放相对有限，沥青跟随原油价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【原木】原木2607主力合约，周二开盘816.5、最低811、最高820、收盘812.5，日减仓91手。

5月19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）

【钢材】5月19日，rb2610收报3204元/吨，hc2610收报3428元/吨。南方大范围强降雨天气影响下游工地施工，本周钢材需求走弱。钢厂铁水产量高位且存在刚性需求，焦企18日发起第四轮提涨，焦钢企业处于博弈状态。铁矿石供应宽松，钢厂采购谨慎，矿价高位回调。综合来看，钢市供需压力有所加大，钢价或延续偏弱震荡运行。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】5月19日，ao2609收报2724元/吨。基本面方面，呈现“供强需弱”的明确格局。随着国内前期减产企业陆续复产及新增产能集中放量，氧化铝运行产能快速攀升，港口及总库存同步累积。尽管矿端（几内亚）政策悬而未决，海运费上涨挤压矿山利润，但目前仅有零星发运减量消息，尚未形成实质性的供应冲击，市场焦点已从矿端扰动转向供需过剩扩大的逻辑。现货市场交投冷清，持货商被动跟随盘面下调报价，下游则普遍持观望态度，仅维持刚需小单采购，整体成交乏力。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】5月19日，al2606收报于24480元/吨。宏观消息面暂显温和，中东局势再度反复，市场评估升级风险，原油跌后反弹，资金避险情绪较浓。此前的中美会谈不及市场预期，经贸领域亦暂未有超预期利好释放，市场情绪略有降温。凯文沃什宣布继任后，主张降息的米兰理事辞职，市场对加息的担忧提升，有色继续回撤。需求端表现尚可，铝价延续区间震荡，下游及终端维持一定接货节奏，贸易商流动性偏弱，出口表现稳健，支撑需求表现。（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。