

品种观点:

【股指期货】周四（5月28日）A股三大指数集体收涨，创业板指涨势强劲，收盘点位超越沪指。截止收盘，沪指涨0.12%，收报4098.64点；深证成指涨0.80%，收报15861.89点；创业板指涨1.96%，收报4125.07点。沪深京三市成交额29876亿，较昨日缩量2727亿。

沪深300指数5月28日震荡整理，收盘4914.21，环比上涨6.04。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】5月28日焦炭加权指数强势，收盘价1908.2，环比上涨37.4。

5月28日焦煤加权指数窄幅整理，收盘价1321.5元，环比上涨21.8。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦企开工维持高位，成本端受焦煤安监收紧、价格走强。需求，铁水高位企稳，钢厂刚需支撑仍在。库存，港口及钢厂库存小幅累积。

焦煤：山西沁源矿难后，国务院成立专项调查组，全省安监全面升级。长治区域停产整顿范围扩大。蒙煤通关维持高位，产地现货价格持续抬升。需求，铁水产量维持高位，钢厂刚需稳定，部分企业提前补库。库存，上下游库存小幅累积。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】行业组织UNICA的数据显示，巴西中南部地区4月下半月糖产量达到180万吨，同比增长109.48%。受巴西新榨季强劲开局与原油价格大幅回落影响美糖周三震荡下跌。受美糖走低与现货报价下调等因素影响郑糖2609月合约周四震荡小幅收低。夜盘，受资金作用郑糖2609月合约震荡走高。美国农业部5月的糖业展望报告显示，2026-27财年美国糖供应量预计为1,406.2万短吨（原糖值），较2025-26财年下降约30万短吨。报告指出，主要驱动因素是国内产量下降。USDA预测2026-27年度美国糖产量为881万短吨，为2019-20年度以来的最低水平。（数据来源：文华综合）

【胶】美伊新一轮互袭，紧张局势进一步升级原油价格上升。4月欧盟乘用车市场销量增长5.1%至972,314辆。海南产区天气持续高温影响割胶工作。受以上因素影响沪胶周四震荡走高。夜盘，因短线涨幅较大受技术面影响沪胶震荡休整小幅收高。欧洲汽车制造商协会最新数据显示，2026年4月欧盟乘用车市场销量增长5.1%至

972,314 辆。截至 4 月，累计销量同比增长 4.2%，尽管地缘政治因素持续加剧不确定性和下行风险。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

【豆粕】国际方面，5 月 28 日，受原油上涨带动，CBOT 大豆期货震荡走高，主力 07 合约收涨 0.86%。美豆播种进度顺利，天气条件理想，市场丰产预期升温。巴西大豆收割完毕，现已进入出口旺季，巴西谷物出口商协会（ANEC）最新预计其 5 月大豆出口量可达 1590 万吨。阿根廷大豆收割进度超七成。南美大豆供给充足，叠加新季美豆播种开局向好，全球大豆整体供应宽松。国内方面，5 月 28 日，豆粕主力 M2609 合约收于 2994 元/吨，涨幅 0.77%。南美大豆出口强劲，国内进口大豆迎来到港高峰期，进口大豆到港量快速攀升，油厂周度大豆压榨量升至 200 万吨，豆粕供应形势转向宽松。后市重点关注中东局势对油价、美豆的影响，以及大豆到港、豆粕库存变化。（数据来源：文华财经）

【生猪】5 月 28 日，生猪主力合约 LH2607 收于 10730 元/吨，涨幅 0.7%。虽然头部养殖企业主动下调出栏量，但行业整体存栏基数较高，叠加市场压栏大猪集中出栏、出栏均重居高不下，短期生猪供给保持充裕。需求端受季节性因素影响，当下进入猪肉消费传统淡季，气温升高进一步压制终端采购意愿，屠宰企业开工率维持低位，猪肉走货速度缓慢，行情缺乏上行动力。国内生猪产能调控政策稳步推进，全国能繁母猪正常保有量下调至 3750 万头，对猪价中长期形成支撑。后市重点关注能繁母猪去化节奏、养殖场出栏计划及终端消费的边际变化。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】5 月 28 日，棕榈油期货继续维持区间内震荡，今日价格较上日有所反弹。至下午收盘棕榈油主力合约 P2609K 线收带阳线。当日最高价 9622，最低价 9468，收盘价在 9599，较上一交易日涨 0.86%。印尼方面称，丰益国际等棕榈油企业因涉嫌在出口业务中存在低开发票和转让定价行为正接受调查。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力 CU2607 高位回落，收 104150 元/吨，日内区间 103520-104670 元，成交放量至 10.41 万手，持仓减 4385 手至 17.7 万手。宏观美元走强压制金属估值；下游仅按需采购，补库意愿弱，现货交投清淡，长江现货 1#铜报 103640 元/吨，跌 1370 元。基本面铜矿供应偏紧、冶炼扰动仍存，库存低位限制下行空间；伦铜同步回调至 13516 美元/吨。（数据来源：文华综合）

【棉花】周四夜盘郑棉主力合约收盘 16130 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 10 张。棉花价格上涨对美国棉花种植有利，在天气情况正常的情况下，美棉种植面积有望增加。（数据来源：文华财经）

【铁矿石】5 月 28 日铁矿石 2609 主力合约震荡收跌，跌幅为 0.06%，收盘价为 780.5 元。本期铁矿海外发

运均环比增加，到港量有所下降，铁水产量维持高位，但随着淡季临近，铁矿需求增长空间有限，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28日沥青2609主力合约震荡收涨，涨幅为0.31%，收盘价为4186元。沥青周度产量小幅增加，供应仍偏低，降雨天气影响终端道路项目施工，需求释放缓慢，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，周四开盘808、最低802、最高810、收盘802，日减仓356手。

5月28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790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28日，rb2610收报3145元/吨，hc2610收报3365元/吨。受煤矿停产影响，煤炭供应下降，焦煤情绪回暖，带动黑色系小幅反弹，但成品材市场供需矛盾逐步显现，上方承压，盘面整体驱动力不强，下游终端市场订单逐步减少，弱现实压制钢价的反弹高度，而北方高温南方下雨，室外施工进度受限，商家拿货情绪不高。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】5月28日，ao2609收报2868元/吨。矿端消息密集且冲击力强。海外方面，全球最大铝土矿供应国几内亚计划于6月出台出口管制政策，意在“控量挺价”，这直接点燃了市场对原料供应收紧的预期。国内方面，山西沁源煤矿特别重大事故引发全省安全生产大排查，虽未明确要求铝土矿全停，但吕梁、阳泉等主产区面临自查压力，涉及国内约四成产能，短期供应存在阶段性收紧风险。矿端双重重磅利好，为氧化铝价格提供强劲的底部支撑与反弹动能。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】5月28日，al2607收报于24285元/吨。进入5月，铝锭社库去库拐点出现。外盘铝价显著高于内盘，国内铝锭进口意愿持续降温，叠加5月铝材出口订单或进一步增加，以及终端需求逐步释放，下游企业补库只是时间问题，国内铝锭社会库存去化阶段或将延续，长期压制内盘铝价的库存压力将逐步缓解，铝价有望获得上行支撑。（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。