

品种观点：

【股指期货】 周五（5月8日）A股三大指数走势分化，沪指震荡整理，创业板指走势较弱。沪指几乎平盘报收，收报4179.95点；深证成指跌0.5%，收报15563.80点；创业板指跌0.96%，收报3796.13点。沪深京三市成交额30759亿，连续三个交易日突破三万亿，但较昨日缩量927亿。

沪深300指数5月8日强势震荡，收盘4871.91，环比下跌28.6。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】5月8日焦炭加权指数震荡整理，收盘价1833.3，环比下跌21.9。

5月8日焦煤加权指数回调整理，收盘价1294.0元，环比下跌6.0。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：焦化利润改善，日产变动微增。库存微增，贸易商采购意愿改善。整体来看，碳元素供应充裕，下游铁水维持高位，低于历史同期水平，钢材利润水平持续改善。焦炭盘面升水，蒙煤通关数据维持高位，对盘面仍有拖累作用。

焦煤：蒙煤通关量1499车。煤矿产量维持高位水平，周产量微增，周内现货竞拍成交情况较好。目前主产地煤矿开工率维持相对高位，国内焦煤供应充足且稳定。蒙煤通关量环比增加，仍处于同期高位。煤矿端库存小幅累库，口岸高库存的矛盾依然存在，独立焦企焦煤库存维持高位。焦企利润持续改善，开工积极性小幅提升。铁水产量维持在240万吨附近，终端需求端表现较好，钢材成交有所好转。（数据来源：东方财富网）

【郑糖】因短线跌幅较大受技术面影响美糖上周五止稳反弹。受美糖反弹与资金作用美糖2609月合约上周五夜盘震荡小幅走高。美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的数据显示，投机客大幅减持ICE原糖期货及期权净空头头寸。截至5月5日当周，投机客减持ICE原糖期货及期权净空头头寸39,185手，至102,448手。云南：2025/26榨季截至4月底，云南累计销售食糖131.27万吨，工业库存143.94万吨，广西累计产糖769.51万吨，工业库存394.1万吨。（数据来源：文华综合）

【胶】沪胶上周五夜盘波动不大窄幅震荡等待美伊谈判消息收盘小幅收低。4月份重卡市场共计销售约12.5万辆，环比下降约10%。4月全国乘用车市场零售量为140.6万辆，环比下降15%。泰国气象部门发布的最新天

气预报显示，未来一周（5月9-15日），泰国大部分地区将迎来雷暴和局部强降雨天气。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际市场，5月8日，CBOT大豆主力合约收于1206.25美分/蒲式耳，涨幅1.28%。美豆春季开局良好，截至5月3日当周种植率33%、出苗率13%，均高于去年同期及五年均值，叠加种植面积增加，增产预期提升。巴西大豆收割已全部结束，咨询公司StoneX预计其产量达1.816亿吨，创下历史纪录；阿根廷大豆收割工作稳步推进，机构评估产量集中在4800-4860万吨，南美丰产格局明确，全球大豆供应宽松格局。国内市场，5月8日，豆粕主力M2609收于3003元/吨，涨幅0.5%。大豆到港量逐步增多，5月预计集中到港1150万吨，油厂开机率同步提升，豆粕产量随之增加，库存有望止降回升，市场供应向宽松格局转变。下游生猪养殖持续处于亏损状态，饲料企业采购心态谨慎，以按需补库为主，对豆粕价格支撑力度不足。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，密切跟踪大豆到港节奏。（数据来源：文华财经）

【生猪】5月8日，生猪主力合约LH2607收于11215元/吨，跌幅1.45%。供给端来看，5月市场适重标猪供应整体充裕，中大猪存栏占比偏高。立夏后气温快速回升，标肥价差有所变化，养殖端出栏节奏存在加快预期，短期生猪供给压力仍将持续释放。需求端方面，节后终端消费步入惯性回落周期，屠企订单跟进不足，开工率维持低位，白条市场购销清淡，整体消费提振力度有限。另外，生猪产能调控持续推进，行业稳价导向明确，中央及地方冻肉收储常态化落地，对远期生猪基本面及价格形成底部支撑。后市建议：重点跟踪能繁母猪去化节奏、规模猪企出栏投放节奏，以及终端消费复苏边际变化。（数据来源：文华财经）

【棕榈油】5月8日，棕榈油在冲高回落后维持区间小幅震荡，当日及夜盘均未有大的变化。当日最高价9756，最低价9632，收盘价在9680左右。高频数据：马来西亚5月1日至10日棕榈油出口增长8.5%，出口量达到412810吨。5月11日重点关注中午12:30发布的马来西亚MPOB4月棕榈油供需报告。（数据来源：金十数据）

【沪铜】沪铜主力合约CU2606高位震荡小幅收涨。收盘价104200元/吨，开盘104500元/吨，最高104580元/吨，最低103690元/吨。成交量5.0万手，持仓量20.79万手。盘面呈高开后震荡回落走势，夜盘偏强、日盘承压，整体高位整理。外盘LME铜小幅走弱，沪铜相对抗跌，内盘偏强。基本面支撑仍在：铜矿TC持续负值、原料偏紧；国内库存低位、下游电力及新能源需求稳健。但美元偏强、旺季尾声、高位获利盘了结形成压力。

后续关注库存、外盘及资金动向。（数据来源：文华综合）

【原木】原木2607主力合约，周五开盘819、最低813、最高822、收盘815，日减仓504手。

5月8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8日铁矿石2609主力合约震荡收跌,跌幅为0.06%,收盘价为814.5元。铁矿海外发运和到港量均环比增加,供应压力有所增大,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8日沥青2606主力合约震荡下跌,跌幅为1.04%,收盘价为4294元。受原料供给不足影响,沥青供应处于低位,库存水平也偏低,终端拿货量有所下降,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】周五夜盘郑棉主力合约收盘16440元/吨。棉花库存较上一交易日减少36张,中储棉中心显示,国际现货:纺织厂补库心切,海运费全面上涨。(数据来源:文华财经)

【钢材】近期霍尔木兹海峡地缘冲突反复,美伊博弈进入边打边谈阶段,特朗普称美伊很有可能达成协议,伊朗推出14点提议,要求解除封锁、取消制裁、建立新的海峡管理机制。海峡通行效率下降、保险费用飙升,铁矿石及能源运输的成本与不确定性显著增加,对以进口矿为主的沿海钢铁企业形成原料保障压力。国内方面,钢厂盈利率突破60%,铁水产量维持高位,钢材库存连续八周去化,但需求结构性分化加剧。短期钢价震荡偏强,中期需警惕地缘溢价回落及海外反倾销风险。(数据来源:我的钢铁网)

【氧化铝】基本上,原料端几内亚雨季前集中发运陆续到港,国内原料港口库存有所回升,铝土矿报价整体持稳。供给端,由于新建产能释放令国内总产能有所提升,加之进口货源的涌入,令国内氧化铝供应量级逐渐宽松。需求端,下游电解铝厂对高价原料较为敏感,多采取逢低采买策略,现货市场成交情绪一般,氧化铝社会库存有所积累。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏宽、需求持稳的阶段。(数据来源:长江有色网)

【沪铝】基本上,供给端冶炼厂逢低采买原料氧化铝,虽然因中东局势缓和铝价有所回落,但由于铝价仍处于历史高位区间,冶炼利润仍较优,企业开工率以及在产产能皆临近上限,国内电解铝供给量级高位稳定。需求端,下游经历旺季向淡季过渡阶段,高铝价对下游采买情绪仍有抑制,铝材厂开工情况或有放缓,电解铝社会库存仍保持小幅积累态势。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳定、需求放缓的阶段,行业库存小幅积累。(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。