

品种观点：

【股指期货】周五（5月29日）A股三大指数集体回调，截止收盘，沪指跌0.73%，收报4068.57点；深证成指跌1.81%，收报15575.13点；创业板指跌2.11%，收报4037.95点。沪深京三市成交额达到33413亿，较昨日放量3537亿。

沪深300指数5月29日回调整理，收盘4892.12，环比下跌22.09。（数据来源：东方财富网）

【焦炭 焦煤】5月29日焦炭加权指数窄幅整理，收盘价1911.8，环比上涨5.2。

5月29日焦煤加权指数窄幅震荡，收盘价1316.9元，环比下跌4.7。

影响焦炭期货、焦煤期货价格的有关信息：

焦炭：港口焦炭现货市场报价上涨，日照港准一级冶金焦现货价格1610元/吨，较上期价格涨10。供应，焦煤现货价格近期上涨，焦炭价格涨幅无法覆盖焦煤涨幅，焦企利润有所收缩，同时焦煤生产受到制约。需求，焦炭现货采购价格上调，钢厂生产成本增加，钢厂开工保持较高水平，铁水产量目前依旧处于相对高位，部分钢厂对焦炭积极采购。

焦煤：介休主焦煤（A<10.5，S<1.3，G>80）现货价1450元/吨，涨60；甘其毛都口岸蒙5#原煤1170元/吨，价格涨2；蒙3#精煤1200元/吨，较上期价格不变。供应，吕梁及陕西地区部分煤矿有所复产，主产区安全检查仍在持续。需求，焦企开工仍保持高位，炼焦煤刚需支撑稳固，多数焦企原料库存处于中低水平。（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震荡小幅反弹。因短线涨幅较大受技术面影响郑糖2609月合约上周五夜盘震荡休整小幅走高。美国商品期货交易委员会公布的数据显示，截至5月26日当周，投机客增持ICE原糖期货及期权净空头头寸，投机客增持ICE原糖期货及期权净空头头寸13,031手，至117,144手。（数据来源：文华综合）

【胶】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶上周五夜盘继续震荡整理走势收盘小幅上涨。截止5月29日，上海期货交易所天然橡胶库存157067吨环比+4810吨，期货仓单150660吨环比+6190吨。20号胶库存30038吨环

比-3527 吨，期货仓单 29333 吨环比-504 吨。（数据来源：文华综合）

【豆粕】国际方面，美国农业部发布 5 月 24 日当周作物生长报告，美豆种植、出苗进度均高于去年同期及五年均值，新季播种整体推进顺利。气象预报显示，未来 6—10 天主产区降水偏少，产区土壤墒情存在恶化风险。南美大豆供给充足：巴西大豆收割工作全部结束，当前处于集中出口阶段，相关机构预估其 5 月大豆出口量达 1590 万吨；阿根廷大豆收割进度超七成，交易所将该国大豆产量预估上调至 5010 万吨。整体来看南美大豆年产量持续增长，叠加美豆新季播种开局良好，全球大豆原料供应维持宽松格局。国内方面，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】供应端，虽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）

【沪铜】沪铜强势上行，主力 CU2607 收 105000 元/吨，日内最高 105500 元/吨，最低 104100 元/吨。长江现货 1#铜报 104900 元/吨，涨 1260 元/吨，现货贴水收窄。外盘伦铜同步走强，收于 13746.5 美元/吨，内外盘联动推高内盘铜价。供应端，海外矿山扰动持续，铜精矿 TC 低位，冶炼成本支撑强劲。需求端，下游淡季预期仍在，但短期补库需求显现，华东订单小幅回暖。（数据来源：文华综合）

【棉花】周五夜盘郑棉主力合约收盘 16055 元/吨。棉花库存较上一交易日减少 9 张。新疆地区近日天气转晴升温，棉花种植户抢抓农时迅速推进田间管理，目前全镇棉田普遍完成了两遍浇灌，补足了土壤墒情，随后及时追施苗肥，搭配喷施药剂防治蚜虫，刚经历逆境的棉苗已经很快缓过劲来。（数据来源：文华财经）

【原木】原木 2607 主力合约，周五开盘 806、最低 793.5、最高 806、收盘 795，日减仓 861 手。

5 月 29 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）

【铁矿石】5月29日铁矿石2609主力合约震荡收涨，涨幅为0.45%，收盘价为783.5元。铁矿海外发运均环比增加，到港量有所下降，港口库存小幅累库，铁水产量微增继续维持高位，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29日沥青2609主力合约震荡收涨，涨幅为0.82%，收盘价为4188元。沥青周度产量小幅增加，库存继续去库，供应仍偏低，出货量环比持平，中下游采购积极性欠佳，沥青跟随原油价格震荡运行。（数据来源：隆众资讯）

【钢材】螺纹钢供需格局有所走弱，库存降幅收窄，建筑钢厂生产趋稳，螺纹钢周产量环比增0.53万吨，继续刷新年内单周新高，生产积极性不减，供应压力有所增加。与此同时，螺纹钢需求持续走弱，周度表需环比降9.54万吨，高频每日成交低位缩量，两者继续位于近年来同期低位，且下游表现低迷，淡季需求走弱拖累钢价。基本面延续弱势，产业矛盾未解，钢价继续承压，相对利好的是煤焦强势带来成本支撑，钢价延续震荡寻底态势，关注煤矿生产恢复情况。（数据来源：我的钢铁网）

【氧化铝】基本面，原料端几内亚雨季的来临令其发运量将逐步下降，加之出口限制将令铝土矿供给预期逐步回落，土矿报价坚挺为氧化铝提供成本支撑。供给端，新投产能释放，加之进口窗口的开启，令国内氧化铝供给量呈现偏多状态。需求端，电解铝厂压价买货，并且由于铝厂开工和产能皆临近上限，对氧化铝需求持稳。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多、需求持稳的阶段，铝土矿对氧化铝成本支撑力度走强。（数据来源：长江有色网）

【沪铝】基本上，供给端由于原料氧化铝供应偏多，报价虽有所上涨，但电解铝厂利润情况仍然较优，冶炼厂生产积极较好，国内电解铝供给量级维持高产高开工格局。需求端，国内传统淡季影响，下游铝材加工维持刚需采买，新兴产业对铝材的消费对传统建材、板材需求的回落有所对冲，但整体上仍受季节性变化影响令下游订单有所走弱。库存方面，根据以往季节变化规律，加之当前沪铝累库周期偏长、库存高位偏多的影响，沪铝去库拐点仍有待确认。整体来看，电解铝基本面或处于供给稳定、需求边际放缓的阶段。（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。