

品种观点:

【股指期货】4月1日，3月制造业PMI重返景气区间，提振A股四月开门红。三大指数放量单边上行，沪指录得三连阳，创业板指大涨近3%。题材股遍地开花，市场逾4600股上涨。

上证指数收涨1.19%报3077.38点，深证成指涨2.62%报9647.07点，创业板指涨2.97%报1872.12点，科创50指数涨1.68%报775.53点，北证50指数涨1.1%，万得全A涨1.89%，万得双创涨2.45%。市场成交额10039亿元。

沪深300指数4月1日强势，收盘3595.647，环比上涨58.163。

【焦炭】4月1日，焦炭加权指数弱势震荡，收盘价2009.6元，环比下跌10.8。

影响焦炭期货价格的有关信息:

4月1日，国内炼焦煤市场价格小幅下跌。全国炼焦煤市场均价参考1727元/吨，较上一工作日下跌4元/吨。

二季度焦煤长协价格将普遍下跌200元/吨左右，煤矿目前维持正常生产状态，下游第七轮落地后，市场情绪再度走弱，焦煤成交价格继续小幅下移。截至4月1日，山西主焦煤市场均价在1765元/吨左右；东北地区1/3焦煤市场均价在1650-1670元/吨左右。内蒙古乌海地区1/3焦煤价格在1660元/吨左右。陕西气精煤价格在1150-1160元/吨左右。

蒙煤方面，下游企业采购情绪不高，口岸蒙煤市场延续跌势，市场多以观望为主，蒙5原煤报价1260-1300元/吨，蒙3精煤报价1450-1460元/吨左右。

双焦市场情绪再度转弱，钢材价格探底，钢材高炉复产进度缓慢，焦炭库存在提降后有所下降但在需求偏弱情况下，焦炭市场仍显疲态。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大与天然胶周一日仓单上升影响沪胶夜盘震荡休整。最新数据显示，泰国前2个月天胶、混合胶合计出口量同比降17.5%，越南前2个月天胶、混合胶合计出口量同比增8.5%。

【糖】因短线涨幅较大郑糖2409月合约夜盘震荡休整。据外媒报道，2023/24榨季截至3月27日，印度马邦产糖量为1059.2万吨，同比增加11.30万吨，涨幅1.07%；平均产糖率为10.21%，同比增加0.23%。

【豆粕】国际市场，大豆供应充足、美国出口需求季节性放缓，CBOT大豆周一收跌。巴西对大豆出口销售的激烈竞争，农业咨询机构AgRural周一称，截止上周四，巴西2023/24年度大豆收割率达到74%，较前一周提

升 5 个百分点。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 3 月 28 日当周，美国大豆出口检验量为 414484 吨，低于市场预估区间。国内市场，近期进口大豆到港量偏低导致国内部分油厂出现减产停机现象，压榨量下降，豆粕产量降低，豆粕库存大幅回落，增强油厂的挺粕动力。但随着后期到港大豆数量增加，在此预期下原料供应将得到修复，提高豆粕供应量。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、南美大豆产量情况等。

【玉米】国内东北主产区基层余量逐步下降，截止当前基层种植户玉米售粮进度已经过八成。随着基层粮源的减少，贸易商建仓成本较高，以低价出售意向降低，粮源流通逐渐缩量。华北地区随着气温的上升，基层售粮心态较强，市场供应增加，深加工企业门前到货车辆增加。国内饲料企业多以刚需采购，随采随用为主。另外，谷物大量进口，替代品具有一定的价格优势，挤占了内贸玉米的需求，后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况、终端的需求情况等影响。

【生猪】目前终端消费依然疲软，部分地区白条走货不佳，屠企亏损情况下压价采购意向增强，屠企冻品库存依然较高，市场供应相对充足。近日养殖端出栏情绪增强，散户猪场挺价心态松动，社会面生猪出栏略有增加。标猪补栏成本增加，二次育肥的补栏情绪有所回落，对行情的支撑减弱。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能变化情况。

【沪铜】3 月制造业 PMI 时隔 5 个月重回扩张区间录得 50.8%，需求分项修复，新订单与新出口订单分别提高 4 和 5 个百分点，弱需求边际修复对商品价格有一定提振。国内政策预期偏暖，供应端干扰仍在，现货升水回升，沪铜走势偏强。

【铁矿石】上周铁矿发运总量和到港量均环比有所增加，港口库存持续累库，铁水产量再度回落。当前钢厂复产不及预期，铁水持续维持低位，而供应预期趋增，铁矿市场供增需弱，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹周产量继续环比下降，库存连续两周出现去库，表观消费量有所回升，数据稍好于预期。当前宏观层面政策刺激相对温和，3 月 PMI 上升至 50.8 好于预期，但房地产疲弱依然拖累总需求，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比有所回落，库存水平处于高位，当前供应低位和成本高位给予沥青价格坚实支撑，但沥青终端需求改善幅度仍有限，基本面驱动不足，短期沥青维持震荡运行走势。

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。