

品种观点:

【股指期货】4月2日,A股全天横盘整理,AI应用方向明显回调,资源股走强。上证指数收跌0.08%报3074.96点,深证成指跌0.62%报9586.95点,创业板指跌0.62%报1860.49点,科创50指数跌0.87%报768.79点,北证50跌0.78%,万得全A跌0.41%,万得双创跌0.83%。市场成交额9726.2亿元,北向资金实际净卖出16.18亿元。

沪深300指数4月2日窄幅震荡,收盘3580.676,环比下跌14.971。

【焦炭】4月2日,焦炭加权指数弱势整理,收盘价2002.1元,环比上涨13.9。

影响焦炭期货价格的有关信息:

上周,国内焦煤市场方面来看,产地煤矿报价目前多以稳为主,但考虑需求端整体仍显偏弱,且焦炭第七轮降价全面落地,市场参与者多对后市信心不足,采购情绪进一步降温。随着本次焦炭提降快速落地,焦化企业利润也将亏损加剧,对亏损严重企业选择最大程度的限产,维持按需采购,或将持续降低原料煤库存。此外,钢厂对原料端的采购也偏谨慎。

进口蒙煤方面,蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。焦炭七轮提降落地,进口蒙煤成交情况依旧不佳,口岸市场下游客户观望为主,对后市煤价缺乏信心。

国际焦煤市场方面,有迹象表明印度的买方在FOB价格触及大约245美元/吨时,采购意向显现,但多数终端用户对当前报价持谨慎态度,澳洲焦煤价格止跌企稳。(数据来源:wind)

【天然橡胶】受假期因素影响沪胶夜盘呈震荡走势品种涨跌互现。隆众资讯,截至2024年3月31日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量65.98万吨,环比上期减少0.82万吨,降幅1.22%。

【糖】因短线涨幅较大与美糖走低等因素影响空头打压郑糖2409月合约夜盘震荡下行。印度食糖贸易商协会将印度2023/24榨季的产糖量预估上调40万吨达3200万吨。经纪公司Czarnikow的分析师表示,泰国2023/24年度甘蔗产量料持稳,2024/25年度料增加。

【豆粕】国际市场,CBOT大豆期货周二下跌。巴西对美国出口销售的激烈竞争以及对国内需求的担忧依然笼罩市场。农业咨询公司周一将巴西2023/24年大豆产量预估从之前的1.515亿吨下调至1.508亿吨。国内市场,上周油厂开机率维持偏低水平,饲料企业豆粕刚性补库,油厂豆粕库存继续下降。监测显示,3月29日,国内主要油厂豆粕库存33万吨,周环比回落12万吨。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，中储量增储仍在继续进行，持粮贸易商惜售的心态升温，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】海外矿端供应担忧及中国冶炼厂减产相关担忧提振，同时积极的制造业数据令市场预期需求前景乐观，也对铜价起到支撑影响。但临近假期，需求偏淡。市场较为谨慎，沪铜延续高位震荡。

【铁矿石】本期铁矿发运总量和到港量均继续环比增加，港口库存持续累库，铁水产量再度回落。当前钢厂逐步复产，铁水产量环比有望回升，但在供应趋增，需求增量有限的格局下，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。当前房地产疲弱依然拖累总需求，但3月最新中国PMI指数好于预期，随着制造业企稳回暖，市场悲观预期缓解，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，随着气温回暖，终端需求或将逐渐增加，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。