

品种观点：

【股指期货】4月3日，Wind 数据显示，北向资金全天净卖出 22.75 亿元，其中沪股通净卖出 15.96 亿元，深股通净卖出 6.79 亿元。

4月3日，A股震荡下行，创业板指跌超 1%，市场量能有所萎缩。科技股普遍回调，AI 方向继续领跌，周期股则再度上涨。

上证指数收跌 0.18%报 3069.3 点，深证成指跌 0.44%报 9544.77 点，创业板指跌 1.08%报 1840.41 点，科创 50 跌 1.56%，北证 50 跌 0.95%，万得全 A 跌 0.48%，万得双创跌 1.42%。

沪深 300 指数 4 月 3 日窄幅整理，收盘 3567.803，环比下跌 12.873。

【焦炭】4月3日，焦炭加权指数弱势依旧，收盘价 1996.5 元，环比下跌 10.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

4月3日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕 1600-1720 元/吨，市场均价（BICI）为 1672 元/吨，较上一个工作日持平。炼焦煤市场拿货较为谨慎，煤企成交订单有限，多数焦企仍处于亏损状态，开工偏低，对焦煤多以消耗库存为主，焦炭产量有限，无出货压力。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/4/3	2024/4/2	涨跌	单位	备注
河北唐山	1700-1720	1700-1720	0	元/吨	到厂价
邯郸	1660-1680	1660-1680	0	元/吨	出厂价
山东	1670-1680	1670-1680	0	元/吨	出厂价
江苏	1690	1690	0	元/吨	出厂价
陕西	1610-1650	1610-1650	0	元/吨	出厂价 （数据来源：wind）

【天然橡胶】假期间东南亚产区因开割期临近现货价格震荡下行，因担忧供应收紧油价震荡走高。马来西亚统计局发布的月度橡胶统计数据显示，2月天然橡胶产量环比下降 2.0%，至 29,691 吨，1月为 30,287 吨。

【糖】巴西中南部近期降雨改善甘蔗产量前景，法国农业部副部长表示，法国农户今年将被允许在甜菜作物上应用更多杀虫剂，这会提振欧洲甜菜产量。印度制糖和生物能源制造商协会发布的数据显示，自 2023 年 10 月开启的印度 2023/24 榨季，截至 3 月 31 日，印度已产糖 3020.2 万吨，高于上榨季同期的 3007.7 万吨。受以

上因素影响假期间美糖震荡走低。

【豆粕】国际市场，需求疲软和南美丰收导致供应增加，给市场造成压力，上周 CBOT 大豆期货收跌。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。国内市场，由于当前原料仍存在缺口，国内油厂开机有所下滑，甚至部分地区出现缺豆停机情况。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粮源逐渐转移至贸易商手中，贸易环节粮源相对充足。在收购成本支撑下贸易商惜售心态趋强，出货意向减弱。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，消费市场需求表现不佳，居民采购积极性一般，需求对猪价支撑乏力。屠企对高价猪源较为抵触，压价收猪意愿较强，养殖端情绪也有所转弱，认价出栏现象增多。叠加屠企冻品库容率依然较高，供给相对宽松。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能变化情况。

【沪铜】清明节假期期间，外盘铜价创 14 个月高点有所回落。国内 3 月制造业 PMI 指数重回荣枯线上方，内外需同步改善，产需缺口得到修复，表明国内经济复苏势头良好，后续随着专项债、增发国债、超长期特别国债、PSL 等广义财政工具的落地，内需有望继续得到改善。对铜价支撑较强。但美国 3 月就业增长好于预期，可能推迟美国今年预期的降息，美元指数强势施压铜价。

【铁矿石】当前钢厂逐步复产，铁矿需求端存在边际好转的预期，但铁水产量回升高度取决于终端现实需求的恢复程度，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】3 月最新中国 PMI 指数好于预期，下游消费季节性回升但低于市场预期，市场情绪乐观中仍存谨慎，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】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。