

品种观点:

【股指期货】4月17日，Wind 数据显示，北向资金全天小幅净卖出 2.32 亿元，其中沪股通净卖出 2.55 亿元，深股通净买入 0.23 亿元。

4月17日，大盘全天单边回升，连挫两日的微盘股指数强势反包领涨。盘面上，午后盘面波澜不惊，多数行业空方缺席维持高位震荡，银行、机械等早盘调整的权重股跟进涨势，农行、中行再创历史新高。全天超 5000 股飘红，逾 200 股涨停，市场在高层紧急回应分红和退市问题后重回正常轨道。

截至收盘，上证指数涨 2.14%报 3071.38 点，深证成指涨 2.48%，创业板指涨 2.11%，北证 50 涨 4.25%，万得微盘股指数涨 9.68%，万得全 A、万得双创集体大口回血。A 股全天成交 9238.6 亿元，环比略减；北向资金小幅净卖出 2 亿元。

沪深 300 指数 4 月 17 日强势，收盘 3565.403，环比上涨 54.288。

【焦炭】4月17日，焦炭加权指数强势依旧，收盘价 2274.2 元，环比上涨 50.0。

影响焦炭期货价格的有关信息:

4月17日，国内炼焦煤市场价格小幅上调。全国炼焦煤市场均价参考 1649 元/吨，较上一工作日上涨 3 元/吨。

随着双焦市场情绪升温，下游采购热情高涨，部分煤种竞拍成交价格推涨，流拍情况减少，带动产地煤矿心态较好，调涨煤价预期增强。截至 4 月 17 日，山西主焦煤市场均价在 1771 元/吨左右；东北地区 1/3 焦煤市场均价在 1500-1520 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，蒙古国进口炼焦煤市场偏强运行，下游焦炭提涨将全面落地，产地炼焦煤出货情况好转，市场对后市煤价恢复有一定信心，但部分企业仍存观望态度。现甘其毛都口岸蒙 5#原煤 1310 元/吨，蒙 5#精煤 1600 元/吨。

唐山地区部分钢厂已接受焦炭首轮提涨，焦炭提涨将于全面落地，目前焦企开工水平一般，随着下游钢厂积极采购，目前焦炭库存快速回落，支持市场价格走强。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡整理小幅走高。中汽协数据显示，2024 年 3 月，乘用车产销分别完成 225 万辆和 223.6 万辆，环比分别增长 76.7%和 67.8%，同比分别增长 4.7%和 10.9%。1-3

月，乘用车产销分别完成 560.9 万辆和 568.7 万辆，同比分别增长 6.6%和 10.7%。

【糖】因短线跌幅较大受技术面影响郑糖 2409 月合约夜盘震荡整理小幅收低。新加坡丰益国际认为，2024/25 榨季泰国甘蔗产量将跃升至亿吨以上，据正常的天气条件，2024/25 榨季泰国食糖产量将增加 250 万吨，达到 1100 万吨。2023/24 榨季，按照我们的预测，泰国甘蔗产量高于市场预期，甘蔗产量达 8230 万吨，食糖产量为 870 万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周三收涨。过去几周全球头号供应商巴西大豆出口价格上涨，有助于支撑美国大豆的价格。巴西植物油工业协会(Abiove)周二将巴西 2023 年大豆产量由此前的 1.59 亿吨调高至 1.603 亿吨，并维持 2024 年 1.538 亿吨产量预期不变。国内市场，3 月份进口大豆同比下降近 20%仅为 554 万吨，供给不足导致油厂停机率扩大，豆粕库存下降提升油厂挺粕动力。随着进口大豆到港量回升，国内供给不足现状逐渐改善。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、美国主产区天气情况等。

【玉米】东北地区部分地区开始春耕，基层售粮节奏加快。国内主产区粮源供应较为充足，深加工企业库存处于较高水平，部分企业计划中旬后停产检修，饲企采购也较为谨慎，需求放量相对有限。此外，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，后市重点关注进口谷物到港情况、终端的需求情况等影响。

【生猪】近期二次育肥补栏标猪的情绪有所下降，对生猪价格的影响明显下降。养殖端挺价惜售情绪松动，集团猪企月初出栏计划较多，出栏量整体增加。终端消费依旧疲软，批发市场走货一般，需求支撑乏力，叠加屠企亏损，压价收猪意愿较高。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能变化情况。

【沪铜】昨天股市整体大幅反弹，对大宗工业品交易形成正向影响。另外，TC 未出现拐点，不排除后续炼厂采取减产举措，使得夜盘铜价高开。但消费端受高铜价抑制，下游提货放缓，使得国内库存再度累库，对铜价有所拖累。铜维持高位震荡。

【铁矿石】本期铁矿发运总量环比大幅回落，到港量小幅增长，港口库存持续累库，铁水产量小幅回升仍低于往年同期。当前钢厂复产积极性向好，铁水产量已触底回升，铁矿供需基本面边际改善，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹周产量再次回落，库存连续第四周去化，表需明显回升，基本面进一步改善。3 月经济数据显示 GDP 表现超预期，但房地产数据仍偏弱，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升，库存持续增加处于高位，整体出货量仍较为缓慢，需求释放偏缓以及库存高位压制沥青上行空间，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。