

品种观点:

【股指期货】4月19日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出64.9亿元，连续4日减仓；其中沪股通净卖出33.91亿元，深股通净卖出30.99亿元。本周北向资金累计净卖出近67亿元。

4月19日，大盘全天窄幅震荡，午后缩量横盘，双创指数调整幅度较大。盘面上，午后部分资金尝试风格切换，光刻机、量子技术、新型城镇化概念均出现明显异动，同期黄金等周期股有所回落，但整体量能不济，指数未见明显波动。全天个股涨少跌多，个股分化极大。

截至收盘，上证指数跌0.29%报3065.26点，深证成指跌1.04%，创业板指跌1.76%，北证50跌1.95%，万得微盘股指数跌1.05%，万得全A、万得双创齐挫。A股全天成交8654.3亿元，环比略减；北向资金净卖出近65亿元。

沪深300指数4月19日回调整理，收盘3541.662，环比下跌28.140。

【焦炭】4月19日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2292.2元，环比上涨5.5。

影响焦炭期货价格的有关信息:

4月19日，国内炼焦煤市场价格延续涨势，但个别地区有补跌现象拖拽全国炼焦煤市场均价下滑，目前均价参考1651元/吨，较上一工作日下跌19元/吨。

近期产地市场情绪高涨，产业链中间环节交投氛围活跃，各类煤种价格均有上涨，短期内煤矿看好后市，本次库存降至低位后，焦煤价格仍有上涨预期。截至4月19日，山西地区主焦煤均价在1887元/吨左右，陕西气精煤价格在1190-1200元/吨不等，山东气精煤价格上涨50元/吨。

蒙煤方面，国内下游市场心态好转，带动部分贸易商对后市情绪提升，贸易商报价小幅探涨。现蒙5原煤主流报价1300-1350元/吨左右，蒙5精煤主流报价1560元/吨左右。

目前个别焦化企业再次进行提涨，但主流焦企暂未发声。近期部分焦钢企业原料煤库存已消耗至低位，对原料煤需求提升，采购较为积极，但随着焦煤价格涨幅不断扩大，下游企业对高价煤资源的采购仍偏谨慎。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因刺激价格波动的因素偏少沪胶上周五窄幅震荡涨跌互现。上周上海期货交易所天然橡胶库存216891吨，环比-830吨，期货仓单214970吨，环比+740吨。20号胶库存141624吨，环比+887吨，期货仓单133157吨，环比+2299吨。



【糖】因短线跌幅较大与美糖止稳等因素影响郑糖 2409 月合约上周五夜盘震荡整理小幅收低。海关数据显示，2024 年 3 月份我国进口糖 1 万吨，同比下降 5.63 万吨，降幅 84.91%；1-3 月份我国累计进口糖 120.25 万吨，同比增长 25.55 万吨，增幅 26.98%。

【豆粕】国际市场，地缘政治紧张局势加剧，刺激了一轮逢低买盘，CBOT 大豆期货周五上涨。巴西大豆收割已近尾声，上周巴西本国货币跌至 2023 年 3 月以来的最低水平，巴西农户对以美元计价的大豆的销售压力迅速增加。阿根廷政府在对该国大豆产量的首次预估中表示，本年度阿根廷大豆产量预计为 4970 万吨。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】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，饲企采购也较为谨慎。直属库收购继续，对玉米价格形成支撑。此外，进口谷物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，养殖端规模场出栏压力较大，降价出栏现象增多，散户出栏积极性提高，市场供应宽松。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】周五夜盘铜价创新高。因地缘政治紧张局势加剧刺激了一轮买盘。国内政策面预期仍然向好，带来的多头情绪仍未消散，矿冶两端的仍然偏紧，国内炼厂已进入集中检修减产周期，LME 仓单因俄金属注册限制可用库存总量将持续收紧，铜价短期仍有支撑。后续风险点，美国公布的强劲经济数据和超预期的通胀数据，市场对于美联储的降息预期已经再度后延。以及需求端与库存去化不及预期的风险。

【铁矿石】上周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，铁水产量继续小幅回升。当前钢厂复产积极性向好，铁水产量已触底回升，叠加宏观预期偏强及五一节前补库，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹周产量环比回升，库存连续第五周去化，表需略有减少，数据中性偏多。3 月经济数据显示 GDP 表现超预期，但房地产数据仍偏弱，增发国债项目有望得到推进，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比回落，库存继续处于高位，出货量有所增加，但需求整体释放依然较慢，沥青自身基本面驱动不足，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。