

品种观点:

【股指期货】4月26日, Wind 数据显示, 北向资金全天单边净买入 224.49 亿元, 创下陆港通开通以来新高; 其中沪股通净买入 113.23 亿元, 深股通净买入 111.26 亿元。本周北向资金累计净买入近 260 亿元。

4月26日, 大盘高开后全天单边走强, 创业板指强势领涨。盘面上, 午后券商、地产加入做多大军, 早盘高位震荡的券商股迎来大资金介入, 近 10 只券商股涨停; 北向一反近期常态创纪录大买超 200 亿推升行情, TMT 全天保持强势。日内近 4000 股上涨, 市场做多氛围一触即发。

截至收盘, 上证指数涨 1.17% 报 3088.64 点, 深证成指涨 2.15%, 创业板指涨 3.34%, 北证 50 涨 0.94%, 万得微盘股指数涨 0.58%, 万得全 A、万得双创齐升。A 股全天成交 1.09 万亿元, 环比显著增加; 北向资金大幅净买入 224 亿元, 创陆股通开通以来新高。

沪深 300 指数 26 日强势, 收盘 3584.269, 环比上涨 53.988。

【焦炭】4月26日, 焦炭加权指数维持强势, 收盘价 2350.4 元, 环比上涨 29.6。

影响焦炭期货价格的有关信息:

4月26日, 国内炼焦煤市场价格灵活调涨, 目前均价参考 1699 元/吨, 较上一工作日上涨 2 元/吨。随着下游市场持续走强, 利好情绪向上传导至原料端, 煤矿库存普遍偏低, 部分煤种价格仍有继续向上探涨空间。

煤矿普遍重视安全生产, 个别地区优质煤种供应偏紧, 目前焦煤市场价格涨幅高于下游焦炭, 市场逐渐回归理性, 涨势稍有放缓。截至 4 月 26 日, 山西地区主焦煤均价在 1956 元/吨左右, 陕西气精煤价格在 1250-1280 元/吨不等, 内蒙古乌海肥精煤价格在 1600-1620 元/吨不等。

蒙煤方面, 进口炼焦煤市场偏强运行, 随着下游连续提涨, 市场对后市仍有看涨预期, 贸易商心态良好。现蒙 5 原煤主流报价 1350-1380 元/吨左右, 蒙 5 精煤主流报价 1670 元/吨左右。

截至发稿, 焦炭第三轮提涨局部落地, 近期随着入炉煤成本快速上涨, 焦企利润仍有亏损, 提产计划受限, 钢厂高炉复产稳步推进, 加快对焦的采购节奏, 焦企销供应偏紧, 部分存惜售心理。(数据来源: wind)

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶上周五夜盘窄幅震荡小幅收高。上周上海期货交易所天然橡胶库存 217081 吨, 环比+190 吨, 期货仓单 216360 吨, 环比+1390 吨。20 号胶库存 143237 吨, 环比+1613 吨, 期货仓单 134568 吨, 环比+1411 吨。

【糖】因巴西中南部地区 4 月上半月糖产量增加且超预期影响美糖上周五走低。因长假期将至影响交易商交

易趋向谨慎郑糖 2409 月合约上周五窄幅震荡小幅走高。行业组织 Unica 周五发布的数据显示，4 月上半月，巴西中南部地区糖产量同比增 30%，至 71 万吨，高于市场预期。

【豆粕】国际市场，因受到来至南美低价大豆的持续竞争，CBOT 大豆期货周五收跌。气象机构预计未来几天美国将出现过多降雨，可能会推迟播种。巴西大豆收割近尾声，巴西大豆比美豆具有价格优势。谷物出口商组织 Anec 称，巴西 4 月份大豆出口量将达到 1348 万吨。国内市场，进口大豆到港量回升，油厂开机率提高，豆粕库存止降转升出现拐点迹象，油厂挺粕动力下降。随着国内供给宽松预期逐步兑现，豆粕上行空间受限。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】国内主产区春播春种开始，贸易商适量出货，粮源供应相对充足，而深加工企业库存持续增加，采购积极性略有下降，饲企补库积极性不高，市场购销活动清淡。不过受成本支撑，玉米价格表现有一定的抗跌性。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】目前需求仍处于季节性淡季阶段，消费表现疲软，屠宰企业开机率维持低位，对价格支撑力度有限。养殖端出栏积极性提高，市场供应增加。利空因素影响下，猪价持续走弱。后市重点关注终端消费、生猪出栏及产能变化情况。

【沪铜】美国通胀数据浇灭了美联储将很快降息的希望，美元走强。令铜价涨幅有限。但国内期市股市氛围有所向暖，国内经济韧性较强，市场也关注更多稳增长政策，特别是专项债等发债是否有提速情况。另外，铜矿扰动频发令 TC 未出现拐点，供应缩减的利多逻辑仍未结束。注意五一假期期间，外盘波动性难测，注意仓位控制。

【铁矿石】上周铁矿发运总量环比回升，国内到港量高位有所回落，港口库存持续累库，铁水产量继续小幅增加。当前终端需求的回暖以及钢厂复产持续带动铁矿石需求回升，铁矿需求出现边际改善，短期铁矿维持震荡走势。

【螺纹】上周螺纹周产量环比继续回升，总库存连续第六周去化，表需环比增加，数据中性偏多。“五一”节前下游有补库需求，后期政策层面仍有进一步宽松的预期，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率继续环比回落，库存仍处于高位，下游需求整体释放依然较慢。5 月沥青排产计划处于同期偏低水平，但需求仍未明显好转以及库存压力高企压制沥青上行空间，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。