

空头行情再度来袭，商品大面积下挫，纯碱跌超6%，创5个月新低；焦煤跌4%，焦炭、燃油、菜粕、豆二等跌3%。对于纯碱，专业机构认为持续下跌空间有限，追空需谨慎。

【行业要闻】

农业农村部：粮食等重要农产品价格预计将保持总体稳定

农业农村部市场与信息化司负责人刘涵今日在新闻发布会上表示，关于后期走势，粮食等重要农产品市场供应有保障，价格预计将保持总体稳定。从当前生产形势看，冬小麦面积稳中有增，长势好于去年，夏粮丰收基础较好，春播粮食播种比较顺利，为全年粮食生产奠定了坚实基础。同时，生猪产能处于合理区间，蔬菜水果产销衔接顺畅，“菜篮子”稳产保供基础也比较牢固。从库存来看，我国口粮库存持续保持高位，稻谷、小麦两大口粮库存总量大、分布广、比重高，玉米政策性库存进一步充实，粮食库存结构更加优化，市场调控和供给能力稳步增强。

农业农村部：化肥供应总量充足 价格运行基本平稳

农业农村部市场与信息化司负责人刘涵今日在新闻发布会上表示，当前正值春耕用肥高峰，综合各方面情况看，化肥供应总量是充足的，价格运行是基本平稳的。从供需情况看，据有关行业协会预测，今年春耕期间化肥需求量折纯约2265万吨，与往年基本持平，国内化肥生产量超过2400万吨，能够满足春耕生产需要。从基层铺货速度看，随着春耕陆续展开，各地化肥到位率稳步提升。从市场价格看，去年下半年以来，随着无烟煤、硫磺等原材料成本下跌，化肥价格高位回落。此外，当前农药和柴油价格也较去年有所下降。种子价格有涨有跌，总体正常。

农业农村部：生猪养殖有望在二季度末实现扭亏为盈

生猪养殖有望在二季度末实现扭亏为盈，上半年养殖亏损程度整体将轻于上年同期，价格起落有望趋于平缓。近期一些媒体和市场机构根据个别点上的调查结果，炒作北方地区，甚至全国的猪病情况。我想强调的是，目前全国生猪疫情总体平稳，生猪产能稳固，稳定供给的基础牢固。

日本多地发生禽流感 鸡蛋供应短缺价格高涨

从2022年年底开始，日本各地连续发生多起严重的禽流感疫情。为防止疫情蔓延，截至4月中旬，日本全国范围内已经扑杀超过1700万只鸡，创下了历史新高。

【机构观点】

跌超6%！纯碱创5个月新低

受到远月供应投产消息影响，纯碱期货跌幅超6%，价格最低触及2200元/吨，创出5个月新低。

分析人士称，纯碱盘面回落主要受远兴能源投产消息影响。6月底前远兴一期500万吨产能可以全部完工，且入冬前开始二期280万吨建设。如果按此进度完工，将较之前的150万吨、150万吨以及200万吨三条线依次投产的进程至少加快3~6个月，而纯碱供需逐渐宽松的步伐也将进一步加快。

对于后市，机构认为价格仍面临较大压力，但空间有限。光大期货表示当前现货价格并未出现大幅波动，悲观情绪释放是盘面大跌的原因，纯碱目前基本面仍处于低库存、高供给、稳需求阶段，并且玻璃产销数据向好，价格不断上调，后续冷修下降供给上升，纯碱需求提振。05合约面临到期，下方空间有限。供给投放和悲观情绪或继续压制09盘面。

国泰君安期货提醒追空仍需谨慎。纯碱趋势偏弱的核心在于下半年产能扩张压力较大，中下游缺乏囤货需求导致负反馈。下游原料备货动力不足，纯碱企业出货放缓，库存明显增加，现货价格持续下调。需要注意，随着社会库存逐步释放，可交割货源相对偏少，09合约供需释放节奏仍存不确定性，低库存、深贴水的背景下，建议谨慎追空。

原油：五一节前仍是震荡格局

内外盘油价承压回调，整体依旧是周度级别震荡市。在一季度中国GDP增速好于预期这一利好逐步出尽后，海外尤其是欧洲央行依旧明确的加息倾向继续抑制市场风险偏好，油价承压小幅下跌。我们认为，在没有新的风险事件爆发前，市场交易视角仍将回归供需。建议关注伊拉克库尔德地区以及西非尼日利亚、苏丹等地区未来的原油供应恢复、北美原油库存变化以及本月末国内原油进口配额的下发情况。在没有新的重大供需端矛盾出现前，油价就此深跌概率有限。悲观情况下或至多有2-3美元/桶的技术性下跌行情，五一节前仍是震荡格局。