

品种观点：

【股指期货】2月1日，Wind数据显示，北向资金全天净买入27.26亿元，连续3日加仓累计超80亿元；其中沪股通净买入11.26亿元，深股通净买入16亿元。

2月1日，大盘早间“小马拉大车”后，下午盘冲高回落，双创指数守住涨势，沪指则连跌4日收出十字星。盘面上，AI、光伏、CRO三大人气阵营全天守住超跌反弹涨势，中字头连绵拉盘后集体回调，小市值中字头回撤幅度较大；次新、上海本地及业绩爆雷个股则继续埋头数板。全天仍有超4100股下跌，连续第三个交易日出现百股跌停，个股分化极大。

截至收盘，上证指数跌0.64%报2770.74点，深证成指涨0.34%，创业板指涨1%，北证50跌3.16%，万得全A、万得双创涨跌不一，万得微盘股指数跌2.45%。A股全天成交7111.5亿元，午后出现显著缩量；北向资金净买入27亿元，连续3日加仓。

沪深300指数2月1日窄幅整理，收盘3217.711，环比上涨2.359。

【焦炭】2月1日，焦炭加权指数弱势，收盘价2344.9元，环比下跌23.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2月1日，焦炭市场价格走势暂稳，准一级主流价格围绕2100-2220元/吨，市场均价（BICI）为2161元/吨，较上一个工作日持平。原料端煤矿陆续放假，新单成交量下降，但供应同步减少，焦煤库存不高，价格稳定，焦企仍处亏损状态，生产保持原有限产水平。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/2/1	2024/1/31	涨跌	单位	备注
河北唐山	2200-2220	2200-2220	0	元/吨	到厂价
邯郸	2160-2180	2160-2180	0	元/吨	出厂价
山东	2170-2180	2170-2180	0	元/吨	出厂价
江苏	2190	2190	0	元/吨	出厂价
陕西	2110-2150	2110-2150	0	元/吨	出厂价

（数据来源：wind）

【天然橡胶】因上海期货交易所周四橡胶日仓单继续增加影响空头打压沪胶夜盘震荡走低。隆众资讯，本周顺丁胶库存环比增幅较大。顺丁橡胶样本企业库存量为2.92吨，环比6.97%。

【郑糖】虽然美糖走弱但是郑糖 5 月合约受资金作用期价夜盘震荡小幅走高。印度食品部为 2024 年 2 月分配 220 万吨国内糖销售配额，较 2023 年 2 月的配额数量(210 万吨)高出 10 万吨。

【豆粕】国际市场，美国周度出口销售数据不及预期，加上巴西大豆收割加速，竞争激烈，CBOT 大豆周四下跌。美国农业部报告称，截止 1 月 25 日当周大豆出口销售仅为 165800 吨，低于市场预期，为 5 月中以来最低销售。国内市场，随着春节的临近，不少工厂及贸易商将要停机放假，下游的饲料养殖企业在节前提货增多后增加工厂的挺价意愿，但目前大豆豆粕库存仍处于近年来同期偏高水平，加之生猪等养殖亏损且春节后需求清淡，市场看空氛围较浓，国内豆粕保持偏弱的格局，后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、南美大豆主产区天气情况等。

【玉米】国内部分地区的降雪天气影响交通和物流，产区玉米上量节奏有所放缓，市场供应量可能会下降，对玉米价格产生了一定的支撑作用。目前贸易商建库积极性较低，饲料企业和深加工企业承接有限，市场购销相对清淡。另外，进口谷物供应充足，进口到港量维持高位运行，进口成本受全球玉米供应充裕的压制低位波动，对国内玉米形成冲击。整体玉米现阶段仍处于供需宽松的格局，后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况以及终端的需求情况。

【生猪】春节临近，终端消费需求进入阶段性旺季，下游白条走货有所加快，屠企开工率上调。但现阶段冷冻猪肉库容率依然处于高位，冻品走货存在压力，或将压制猪价的反弹空间。另外，能繁母猪过剩产能去化加速，截止 2023 年 12 月末全国能繁母猪存栏量 4142 万头，但仍略高于正常保有量，加之母猪生产效率持续提升，生猪产能仍高于合理水平。目前生猪市场仍处供需宽松的格局，后市重点关注终端消费、生猪出栏以及产能的变化情况。

【铜】美联储表态偏鹰，称不会在通胀接近 2%的信心增强之前降息，考虑对利率实施“任何调整”，3 月降息预期下降，符合此前预期，美元指数小幅上涨。国内房地产担忧加重，暗示节后旺季需求可能偏弱。但市场对于矿端紧张向冶炼端传导忧虑增加，对铜价形成支撑。不过国内股市期市氛围偏空，限制铜价涨幅。后续关注库存变化与国内政策动向。

【铁矿石】本期澳巴铁矿发运总量出现回升，国内到港量继续下降，港口库存持续累库，铁水产量继续有所回升，当前钢厂节前补库已基本结束，叠加金融市场情绪弱势依旧，商品市场承压，短期铁矿维持高位震荡走势。

【螺纹】上周螺纹钢产量和表观需求量继续回落，总库存持续累积幅度扩大，延续供需两弱的态势，仍呈现淡季特征。1 月 PMI 略有改善但幅度有限，近期市场情绪受整体宏观扰动影响较大，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】本期沥青炼厂开工率环比回落，库存累库幅度扩大，2 月炼厂排产计划环比和同比继续减少，随着春节假期的临近，需求基本停滞，沥青延续供需两淡格局，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。