

品种观点：

【股指期货】2月19日，Wind数据显示，北向资金全天净卖出63.75亿元，终结节前连续8日加仓势头；其中沪股通净买入1.78亿元，深股通净卖出65.53亿元。

2月19日，A股龙年开门红，沪指大涨1.56%豪取四连阳，收复2900点。多模态AI概念股掀“涨停潮”，Sora、算力、CPO方向引爆市场；煤炭、石油表现强势，中国海油股价创新高。市场超4200股上涨，超270股涨停。

上证指数收涨1.56%报2910.54点，深证成指涨0.93%报8902.33点，创业板指涨1.13%报1746.42点，科创50指数涨1.57%报763.32点，北证50指数涨3.22%，万得全A涨1.44%，万得双创涨2.16%，万得微盘股指数涨6.58%。市场成交额9649.7亿元，北向资金实际净卖出63.75亿元。

沪深300指数2月19日强势依旧，收盘3403.808，环比上涨38.878。

【焦炭】2月19日，焦炭加权指数重回弱势，收盘价2267.9元，环比下跌74.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2月19日，焦炭市场价格走势稳中偏弱，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。煤矿逐渐复产，焦煤流动资源逐渐增加，但焦企采买积极性不高，价格平稳。焦企亏损仍存，生产积极性不高。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/2/19	2024/2/18	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】因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整小幅收高。泰国气象机构警告称，2月23日至25日，泰国东北部、东部和中部的恶劣天气可能导致农作物受损。马来西亚国家新闻社报道，马来西亚白天的高温已导致乳胶产量下降，迫使一些橡胶工人在夜间工作。

【郑糖】因空头打压郑糖 2405 月合约夜盘震荡走低。1 月下半月，巴西中南部地区产糖量为 2.8 万吨，较去年同期的 1.7 万吨增加了 1.1 万吨，同比增幅达 68.48%。巴西 1 月出口食糖 320.24 万吨，同比增长 58%。

【豆粕】国际市场，春节假日期间 CBOT 大豆期货市场整体延续节前震荡下行态势。来自南美大豆的供应压力和新季美豆种植面积增加预期是导致美豆市场弱势震荡的主要原因。周四美国农业部在年度展望论坛上表示，2024 年美国农民将种植 8,750 万英亩大豆，同比增长 390 万英亩；大豆产量将达到创纪录的 45.05 亿蒲，同比提高 8.2%；2024/25 年度期末库存将激增 38%，达到 4.35 亿蒲。国内市场，国内豆粕市场因原料主要依赖进口，成本驱动是国内豆粕市场长期走势的关键因素。在南美大豆供给压力及美豆供需平衡表转向宽松的预期下，国内豆粕或保持偏弱的格局，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】春节后主产区基层购销活动启动得相对缓慢，贸易商正在逐渐恢复收购活动，受本轮雨雪天气的影响，基层脱粒和运输受阻，种植户售粮心态减弱，加工企业厂门到货减少，但多数企业以消化库存为主。另外，国内进口玉米相比国产玉米仍旧有明显价格优势，饲料企业有偏多的进口玉米库存，采购谨慎。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】节后需求惯性回落，生猪消费表现疲软，居民猪肉消费基本以消耗节前备货为主，市场购销清淡。而养殖端集团企业恢复出栏，散户卖猪现象增多，市场供应过剩突出官方数据显示，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。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。

【沪铜】美国核心通胀率速增，给美联储下一步货币政策走向增加不确定性。但 1 月份零售销售数据不及预期，令美元承压。国内方面，春节假期前下游企业开工率明显走低，精炼铜库存季节性增加，目前为止累库节奏接近往年同期。期铜短期仍不具备突破区间条件，目前维持区间震荡思路对待。

【铁矿石】当前铁矿发运出现季节性回落，需求端节后钢厂存在继续复产的预期及刚需补库需求，短期铁矿维持高位震荡走势。

【螺纹】目前螺纹处于低产量、低库存局面，春节后需求恢复仍要一个过程，1 月社融信贷数据好于预期，基建和制造业有所好转，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】目前沥青炼厂开工率维持低位，库存整体压力有限，市场交投氛围仍较为平淡，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。