

品种观点：

【股指期货】2月20日，Wind数据显示，北向资金尾盘回流，全天小幅净卖出1.23亿元，一度净卖出近40亿元；其中沪股通净买入15.36亿元，深股通净卖出16.59亿元。

2月20日，2月LPR非对称降息，A股低开高走，沪指豪取五连阳，尽数收复1月底的6连跌“失地”。多模态AI题材持续发酵，医药股掀“涨停潮”。市场逾3500股上涨，超150股涨停。

上证指数收涨0.42%报2922.73点，深证成指涨0.04%报8905.96点，创业板指跌0.01%报1746.18点，科创50指数跌1.13%报754.7点，北证50指数涨2.03%，万得全A涨0.44%，万得双创涨0.4%。市场成交额不足8000亿元，量能有所萎缩；北向资金实际净卖出1.23亿元。

沪深300指数2月20日窄幅整理，收盘3410.854，环比上涨7.046。

【焦炭】2月20日，焦炭加权指数弱势，收盘价2252.9元，环比下跌50.1。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2月20日，焦炭市场价格偏弱运行，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨，市场均价（BICI）为2068元/吨，较上一个工作日下调93元/吨。焦煤市场观望情绪渐浓，价格承压下行，焦企成本压力减轻，但第三轮焦炭降价落地，幅度100-110元/吨，焦企亏损加大，生产积极性偏弱。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/2/20	2024/2/19	涨跌	单位	备注
河北唐山	2100-2120	2200-2220	-100	元/吨	到厂价
邯郸	2060-2080	2160-2180	-100	元/吨	出厂价
山东	2070-2080	2170-2180	-100	元/吨	出厂价
江苏	2090	2190	-100	元/吨	出厂价
陕西	2010-2050	2110-2150	-100	元/吨	出厂价

（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大以及保税区天胶库存积累影响沪胶夜盘震荡休整小幅收低。隆众资讯，截至2024年2月18日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.57万吨，环比上期增加2.18万吨，增幅3.34%。

【郑糖】因短线跌幅较大郑糖2405月合约夜盘震荡整理小幅收低。机构Green Pool初步预测，2024/25年度全球糖供应缺口预计将扩大至78.8万吨，这意味着供应仍将紧张，价格可能维持在高位。



【豆粕】国际市场，受助于低吸买盘，周二美豆收高。美国农业部周二公布的周度出口报告显示，截止 2024 年 2 月 15 日当周，美国大豆出口检验量为 1185885 吨，符合市场预期，当周对中国的出口检验量为 657888 吨，占出口检验总量的 55.5%。美国农业部在 2 月供需报告中将巴西大豆产量由上月预估的 1.57 亿吨下调到 1.56 亿吨，较多数分析机构不足 1.5 亿吨的预测值明显偏高。目前巴西大豆收割率已过三成，新豆供应能力大幅提高。国内市场，节后饲企和贸易商补库需求回暖，巴西大豆升贴水报价上涨带动进口大豆成本较节前提高，油厂挺粕动力提升。当前南美种植带天气以及国内需求仍是影响豆粕市场走势的关键，国内豆粕仍保持供需偏松的格局，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】主产区多地迎来雨雪降温的天气，新粮储存难度降低，基层种植户售粮节奏减慢，玉米上量减少，大部分贸易商仍持观望态度，深加工企业厂门到货整体处于低位，多数企业库存相对充足，价格波动有限。但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，市场供应增加。官方数据显示，截止 2023 年 12 月末全国能繁母猪存栏量 4142 万头，能繁母猪过剩产能去化加速，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】沪铜夜盘震荡走高，因美元走弱和中国人民银行公布 2 月贷款市场报价利率 (LPR)，1 年期和 5 年期以上 LPR 报价分别为 3.45% 和 3.95%，分别较上次持平和下降 0.25 个百分点。专家表示，此次贷款市场报价利率 LPR 下行，将有效支持经济延续回升向好势头。

【铁矿石】本期全球铁矿发运环比出现反弹，澳洲和巴西发运均有所增加，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。