

品种观点：

【股指期货】2月22日，Wind 数据显示，北向资金全天净买入 36.9 亿元，其中沪股通净买入 25.51 亿元，连续 18 日净买入；深股通净买入 11.38 亿元。

2月22日，A股延续反弹，沪指涨逾 1% 豪取 7 连阳，创三年半以来最长连涨纪录。市场量能出现萎缩，逾 4500 股上涨，煤炭、石油领涨。

上证指数收涨 1.27% 报 2988.36 点，深证成指涨 0.76% 报 9043.75 点，创业板指涨 0.31% 报 1757.87 点，科创 50 指数涨 0.96% 报 762.38 点，北证 50 指数涨 1.04%，万得全 A 涨 1.24%，万得双创涨 1.55%。市场成交额 8309.3 亿元，北向资金实际净买入 36.9 亿元。

沪深 300 指数 2 月 22 日强势依旧，收盘 3486.675，环比上涨 29.804。

【焦炭】2月22日，焦炭加权指数持续反弹，收盘价 2399.3 元，环比上涨 68.5。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2月22日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕 2000-2120 元/吨，市场均价（BICI）为 2068 元/吨，较上一个工作日持平。煤矿生产尚未完全恢复，出货压力不高，对后市普遍仍在观望，价格暂无调整。焦企亏损状态仍存，生产积极性不高，部分地区焦企仍受雨雪天气影响，货物运输不畅，库存增加。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/2/22	2024/2/21	涨跌	单位	备注
河北唐山	2100-2120	2100-2120	0	元/吨	到厂价
邯郸	2060-2080	2060-2080	0	元/吨	出厂价
山东	2070-2080	2070-2080	0	元/吨	出厂价
江苏	2090	2090	0	元/吨	出厂价
陕西	2010-2050	2010-2050	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。隆众资讯，多数半钢胎企业在正月初六前后陆续复工，且排产迅速恢复，本周半钢胎样本企业产能利用率为 62.89%，全钢胎样本企业产能利用率为 50.57%。

【郑糖】因美糖走低影响空头打压郑糖 2405 月合约夜盘震荡下行。据外电 2 月 21 日消息，一农业研究机构预计，泰国和印度西北部将普遍出现干燥天气，对干燥收获有利。



【豆粕】国际市场，因技术性卖盘、南美收成前景改善，周四 CBOT 大豆跌至逾 3 年新低。目前巴西大豆收割率超过三成，新豆上市节奏提前，国际买家转向巴西采购更具价格优势的大豆，美豆出口遭遇严重阻力。美国农业部最新评估的巴西大豆产量为 1.56 亿吨，阿根廷大豆产量为 5000 万吨，南美主要大豆出口国产量大幅增加奠定全球大豆供应宽松格局。国内市场，油厂开工率趋于正常，需求淡季叠加南美供应压力，累库风险令豆粕价格承压。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。随着南美天气窗口收窄，增产预期逐步兑现，而国内生猪去产能化进程有序推进，供强需弱格局下国内豆粕仍保持偏弱态势，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】国内多地遭遇寒潮和雨雪天气影响粮源上量和物流运输，基层种植户售粮节奏减慢，玉米市场供应阶段性紧张，深加工企业厂门到货量整体处于低位。另外，东北中储库陆续公布增加国产玉米收储消息，政策粮收购库点面临增加，短期在利多的因素下，玉米呈现偏强的走势，但随着天气回暖，趴地粮卖压预期仍然存在。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】国内大部分地区遭遇寒潮天气，多地雨雪天气对交通运输造成影响，限制了基层市场的购销节奏，给与市场一定的支撑。但节后消费需求减弱，市场白条走货停滞。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，能繁母猪过剩产能去化加速，但仍略高于正常保有量，截止 2023 年 12 月末全国能繁母猪存栏量 4142 万头。目前生猪市场仍处供需宽松的态势，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】美联储上月会议纪要显示，决策者总体认为目前的政策利率可能达到了加息周期的顶点，但对未来降息仍保持不确定性。国内临近两会，政策预期仍较强，需求方面，在元宵节前，国内需求难有明显恢复。后续关注国内经济修复节奏，若消费不及预期，低库存支撑弱化，未来铜价或仍有下行可能。

【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，但目前复产情况依然不及预期，铁水产量以及复产速度弱于去年，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，当前政策稳增长措施继续释放，1 月社融信贷数据好于预期，5 年期 LPR 下调 25 个基点，但目前下游工地开复工仍处于低位，需求恢复仍要一个过程，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】本期沥青炼厂开工率小幅回升但仍维持低位，库存整体压力有限，市场交投氛围仍较为清淡，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。