

品种观点:

【股指期货】2月23日，Wind 数据显示，北向资金午后明显回流，全天小幅净卖出不足1亿元，一度净卖出近55亿元；其中沪股通净买入28.37亿元，深股通净卖出29.29亿元。本周北向资金累计净买入近107亿元，连续四周加仓累计近490亿元。

2月23日，大盘7连阳后延续强势逼空态势，双创指数略有掉队，沪指连涨8日并成功收复3000点整数关口。盘面上，午后市场轮动速度明显加快，此前相对滞涨的地产、锂电产业链进入排队上涨序列，AI应用端则继续爆发情绪高涨，创业板维海德6连20%涨停。全天超4300股上涨并延续百股涨停强势表现，资金惜售情绪明显。

截至收盘，上证指数涨0.55%报3004.88点，深证成指涨0.28%，创业板指涨0.02%，北证50逆势跌0.31%，万得微盘股指数涨4.9%，万得全A、万得双创双双收涨。A股全日成交9305.3亿元，环比明显增量；北向资金午后流出额显著收窄，全天小幅净卖出不足1亿元。

沪深300指数2月23日窄幅整理，收盘3489.742，环比上涨3.067。

【焦炭】2月23日，焦炭加权指数反弹遇阻，收盘价2366.7元，环比下跌10.5。

影响焦炭期货价格的有关信息:

2月23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。山西部分煤矿开始执行限产计划，供应收缩，煤价存在支撑，部分焦企运输受阻，厂内焦炭库存增加，叠加亏损状态，部分焦企存增加限产程度意愿。

部分二级焦炭价格:

区域	2024/2/23	2024/2/22	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上周五夜盘震荡休整。上周上海期货交易所天然橡胶库存213008吨，环

比+2400 吨，期货仓单 203490 吨，环比+5800 吨。20 号胶库存 120657 吨，环比-101 吨，期货仓单 112089 吨，环比+403 吨。

【郑糖】因巴西中南部的降雨可能改善下一榨季甘蔗作物的前景美糖上周五震荡走低。受美糖影响郑糖 2405 月合约上周五夜盘震荡下行。广西本榨季预计糖料蔗产量 4900 万吨，同比增加 780 万吨，增幅 18.9%。

【豆粕】国际市场，美国出口需求放缓，CBOT 大豆周五创下三年新低。美国农业部周五公布的出口销售报告显示，2 月 15 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 5.59 万吨，创市场年度新低，较之前一周减少 84%。另外，美国农业部在 2 月供需报告中预计巴西大豆产量为 1.56 亿吨，目前巴西大豆收割率已超过三成，新豆上市节奏加快，美豆出口正遭遇来自巴西的激烈竞争。国内市场，国内豆粕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】国内主产区近期寒潮再度席卷全国，影响基层玉米上量，支撑玉米节后价格走势。贸易商收购量也保持在低位，饲料企业主要集中在消化库存，新的采购意向较弱，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且节后下游企业存在补库需求。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】节日过后需求惯性回落，居民多以消耗节前库存为主，白条走货偏弱，屠企采购积极性偏低。另外，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】沪铜主力期价偏强震荡，持仓量持续上升。上周美国 2 月 Markit 制造业 PMI 初值继续回暖到 51.5，不过欧洲制造业停滞读数仅 46.1。国内方面，市场对于政策面利好仍有期待，期市氛围尚好。当前产业处于季节性累库阶段，社库较去年同期持平，而保税区库存下降近 6 万吨，后续关注国内电解铜季节性累库情况。消息面，淡水河谷位于巴西的第二大铜矿因环评暂停生产，该矿 2023 年产铜 6.68 万吨。后续关注 3 月国内精铜产量预期，以及国内消费。

【铁矿石】上周全球铁矿发运环比出现反弹，澳洲和巴西发运均有所增加，铁水产量环比回落，当前钢厂复产节奏受到低利润的制约，复产情况不及预期，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】上周螺纹周产量继续下降，库存连续累计，表需略有回升但仍处于历史低位。当前政策稳增长措施继续释放，央行五年期以上 LPR 超预期下降 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】上周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。