

品种观点：

【股指期货】2月26日，Wind 数据显示，北向资金全天净卖出 13.13 亿元，其中沪股通净买入 8.29 亿元，连续 20 日净买入；深股通净卖出 21.42 亿元。

2月26日，A股震荡下跌，沪指跌近1%止步8连阳，回落至3000点下方，银行、保险、煤炭、电力、石油、白酒跌幅靠前，题材股相对活跃，机器人概念股全线井喷。市场超3600股上涨。

上证指数收跌0.93%报2977.02点，深证成指跌0.04%报9066.09点，创业板指跌0.37%报1751.7点，科创50指数涨0.52%报768.49点，北证50指数跌0.44%，万得全A跌0.09%，万得双创涨0.77%。市场成交额9976.1亿元，创节后新高；北向资金实际净卖出13.13亿元。

沪深300指数2月26日回调整理，收盘3453.359，环比下跌36.383。

【焦炭】2月26日，焦炭加权指数弱势，收盘价2311.2元，环比下跌68.3。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2月26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。原料端降雪对运输影响逐渐消失，市场运输情况好转，煤矿订单成交偏弱，焦企出货缓慢，仍为限产状态，对原料采买积极性不高。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/2/26	2024/2/23	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】受资金支持沪胶夜盘震荡走高。根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2024年1月欧盟乘用车市场增长12.1%至851,690辆。

【郑糖】因短线跌幅较大与美糖反弹影响郑糖2405月合约震荡休整小幅走高。据外媒消息，印度政府将提高2024/25榨季甘蔗最低收购价，从2023/24榨季的3150卢比/吨上调至3400卢比/吨，价格涨幅约8%。

【豆粕】国际市场，巴西产量遭下调，周一美豆收高。农业部综合企业咨询公司 AgRural 周一表示，巴西 2023/24 年度大豆产量预计为 1.477 亿吨，较 1 月预估的 1.501 亿下滑，巴西遭遇炎热干燥天气，导致政府和私营咨询机构下调该国产量预测。根据 AgRural 的数据，截止周四，巴西大豆种植率为 40%，较前一周上升 8 个百分点，高于去年同期的 33%。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 2 月 22 日的当周，美国大豆出口检验量为 974977 吨，符合市场预期。当周，对中国出口检验量为 598828 吨，占出口检验量的 61.4%。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，国内豆粕保持供强需弱的态势，但国内 3 月大豆到港量的偏低预期为盘面抗跌提供支撑。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】随着天气的回暖，部分产区玉米供应略有增加。政策消息利多，贸易商收购积极性增加。但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】养殖端出栏节奏加快，月末集团猪企出栏增量的意愿增强。节日过后需求惯性回落，白条走货偏弱，屠企采购积极性偏低。学校集中开学，消费需求有所增量，养殖端抗价惜售情绪增强，一定程度支撑猪价，但终端实际消费跟进有限，市供应总体充足。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】美联储仍保持谨慎且温和的降息立场。国内资本市场风险偏好继续回升。海外铜矿的供应中断还在持续，伦铜库存持续下滑，均对铜价构成支撑。但下游消费未完全复苏，库存因此大幅增加。铜价维持高位震荡走势。后续需跟踪下游需求恢复情况。

【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，当前由于钢厂低盈利叠加下游需求尚未完全启动，钢厂复产进度较为缓慢，短期铁矿维持震荡走势。

【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，随着下游终端需求逐步回暖，或对螺纹价格形成支撑，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，库存整体压力有限，但 3 月地炼排产环比出现回升，供应端存在一定压力，当前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。