

品种观点：

【股指期货】2月27日，Wind数据显示，北向资金全天单边净买入122.48亿元，月内第三次单日加仓超百亿；其中沪股通净买入62.14亿元，连续21日净买入；深股通净买入60.35亿元。

2月27日，A股低开高走，午后市场进一步上涨，沪指涨逾1%企稳3000点，深证成指、创业板指涨逾2%，北证50涨逾5%，题材股爆发。北向资金大幅“加仓”超百亿元。市场逾5000股上涨，涨停个股超百只。

上证指数收涨1.29%报3015.48点，深证成指涨2.24%报9269.57点，创业板指涨2.41%报1793.98点，科创50指数涨3.7%报796.91点，北证50指数涨5.21%，万得全A涨1.95%，万得双创涨3.09%。市场成交额超万亿元，为节后首次；北向资金实际净买入122.48亿元。

沪深300指数2月27日强势，收盘3497.4，环比上涨44.6。

【焦炭】2月27日，焦炭加权指数宽幅震荡，收盘价2390.4元，环比上涨49.7。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2月27日，焦炭市场价格稳中偏弱，准一级主流价格围绕2000-2120元/吨，西南地区价格补降100元/吨，市场均价（BICI）为2061元/吨，较上一个工作日下调7元/吨。煤矿出货压力不高，焦煤价格高位稳定，焦炭第四轮降价今日存落地预期，焦企亏损扩大，加大限产力度。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/2/27	2024/2/26	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】因短线涨幅较大受技术面影响沪胶夜盘震荡休整。隆众资讯，截至2024年2月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量66.61万吨，环比上期减少0.96万吨，降幅1.43%。保税区库存环比减少1.96%至9.59万吨，一般贸易库存环比减少1.34%至57.02万吨。

【郑糖】因短线跌幅较大与美糖止稳反弹影响空头平仓郑糖2405月合约夜盘小幅走高。据外电消息，印度

政府已经排除了放宽对甘蔗汁/糖浆和 B 级重糖蜜 (BHM) 用于制造乙醇限制的可能性。泰国内阁批准泰国 2023/34 榨季甘蔗收购基准价定为 1420 泰铢/吨。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆周二收跌，美国大豆出口销售面临来自南美的激烈竞争，而且最大进口国中国对美国供应的需求不足，也使美豆价格承压。AgRural 表示，截止上周四，巴西大豆收割率为 40%，高于去年同期的 33%。巴西大豆供给能力提高，与美豆出口重叠期延长，而巴西大豆的价格优势令美豆出口严重受阻。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。近月船期到港大豆量预计偏低为盘面抗跌提供支撑。而国内养殖业对饲料需求处于淡季，豆粕供强需弱格局持续。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。国内主产区基层余粮所剩不足五成，政策消息利多，贸易商收购积极性增加，提振玉米价格。深加工提价刺激厂门到货，节后需求惯性回落，饲料消费进入淡季，饲料企业采购意愿相对谨慎。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，集团猪企出栏增量的意愿增强。各大中小院校陆续开学，集体采购需求有所增加，加之二育有所入场，一定程度支持猪价。不过需求增量总体有限，二育也缺乏实质利好，市场供强需弱状态持续，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】国内政策预期支撑仍存。伦铜库存持续下滑，均对铜价构成支撑。但产业端内外同样没有合力驱动，下游消费未完全复苏，沪铜库存累库拖累。铜价震荡运行。后续关注下游需求恢复情况与库存变化。

【铁矿石】本期全球铁矿发运和国内到港量均环比大幅下降，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。