

品种观点:

【股指期货】2月28日，A股冲高回落，三大指数放量下跌，沪指跌近2%再失3000点，深成指、创业板指跌逾2%，中证2000跌近7%。市场量能显著放大，成交额达1.37万亿元创阶段新高。市场逾5000股下跌，逾300股跌停，科技类题材股全线大跌。

消息面上，有传闻称量化交易恢复，媒体求证该传闻不实；另据报道，券商收紧DMA，存量募集资金将逐步清退，后续再募集杠杆不得超过2倍。

上证指数收盘跌1.91%报2957.85点，深证成指跌2.4%报9047.1点，创业板指跌2.51%报1748.97点，科创50指数跌3.18%报771.59点，北证50跌3.3%，万得全A跌3.01%，万得双创跌5.19%。北向资金实际净买入13.4亿元。

沪深300指数2月28日回调整理，收盘3450.260，环比下跌44.527。

【焦炭】2月28日，焦炭加权指数窄幅整理，收盘价2385.4元，环比上涨31.1。

影响焦炭期货价格的有关信息:

2月28日，焦炭市场价格下行，准一级主流价格围绕1900-2020元/吨，市场均价（BICI）为1977元/吨，较上一个工作日下调84元/吨。焦煤供应有所增量，出货压力较大，价格下调，焦企焦煤入炉成本下移，但焦炭第四轮降价100-110元/吨落地后，焦企亏损严重，限产范围进一步扩大。

部分二级焦炭价格:

区域	2024/2/28	2024/2/27	涨跌	单位	备注
河北唐山	2000-2020	2100-2120	-100	元/吨	到厂价
邯郸	1960-1980	2060-2080	-100	元/吨	出厂价
山东	1970-1980	2070-2080	-100	元/吨	出厂价
江苏	1990	2090	-100	元/吨	出厂价
陕西	1910-1950	2010-2050	-100	元/吨	出厂价

（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大与上海期货交易所日仓单上升等因素影响沪胶夜盘震荡走低。据LMC Automotive最新发布的报告显示，2024年1月全球轻型车经季节调整年化销量从2023年12月的9,000万辆/年放缓至8,200万辆/年。当月全球轻型车销量同比增长16.2%达672万辆。

【郑糖】因空头打压郑糖 2405 月合约夜盘震荡小幅走低。2023/24 榨季截至 2 月上半月，巴西中南部地区产糖量为 2.7 万吨，较去年同期的 0.2 万吨增加了 2.5 万吨，同比增幅达 1051.02%。贸易商苏克敦预计 2024/25 榨季巴西中南部食糖产量为 4080 万吨，同比减少 180 万吨。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆周三收高，美国在大豆出口销售方面仍面临来自南美供应商的激烈竞争，限制了美豆涨幅。尽管近日多家分析机构下调巴西大豆产量预估值，但由于阿根廷大豆出现显著增产，南美大豆整体增产压力仍令美豆出口受阻。国内市场，国内油厂开机尚未完全恢复，豆粕产出量下降，豆粕库存降速加快，油厂挺粕动力提升。最新库存统计显示，截止上周末，国内豆粕库存量为 51.7 万吨，周度减少近 13 万吨。而国内养殖业对饲料需求处于淡季，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】国内中储粮增加玉米收储、进口玉米拍卖取消、以及发改委约谈大型粮贸企业增加商业收储等政策消息提振了市场情绪。国内主产区基层余粮所剩不足五成，贸易商收购积极性增加。节后需求惯性回落，饲料消费进入淡季，饲料以及深加工建库相对谨慎。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，加之二次育肥有所入场，一定程度支持猪价。不过需求增量总体有限，且目前二次育肥刚刚启动，尚未形成规模，市场供强需弱状态持续，后市重点关注终端消费、生猪出栏以及二次育肥入场规模及节点。

【沪铜】美国 1 月耐用品订单环比大降 6.1%、2020 年 4 月以来最大跌幅；美国 2 月消费者信心指数四个月来首次下降，市场关注美国政府关门风险。加之，A 股转弱拖累市场情绪，铜现货贴水不断扩大，下游需求仍待恢复，库存在逐步增加，制压铜价。后续关注宏观经济数据以及库存与需求对铜价的影响。

【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，当前处于宏观政策空窗期，下游终端钢材需求复苏力度仍存在较大不确定性，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，但在原油成本端有支撑以及需求有好转预期的情况下，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。