

品种观点：

【股指期货】2月29日，Wind数据显示，北向资金全天单边净买入166.03亿元，单日净买入额创7个月新高；2月累计加仓超600亿元，创近13个月新高。

2月29日，A股低开后快速反弹，尾盘二次上攻，沪指涨近2%收复3000点，创业板指、深证成指涨逾3%，科创50涨逾4%，各主要股指尽数收复周三“失地”。市场逾5200股上涨，北向资金斥巨资“加仓”。

上证指数收涨1.94%报3015.17点，深证成指涨3.13%报9330.44点，创业板指涨3.32%报1807.03点，科创50指数涨4.68%报807.71点，北证50涨3.41%，万得全A涨2.81%，万得双创涨4.29%。市场成交额10638亿元，北向资金实际净买入166亿元。

沪深300指数2月29日强势，收盘3516.083，环比上涨65.823。

【焦炭】2月29日，焦炭加权指数窄幅震荡，收盘价2377.3元，环比下跌1.0。

影响焦炭期货价格的有关信息：

2月29日，焦炭市场价格持稳，准一级主流价格围绕1900-2020元/吨，市场均价（BICI）为1977元/吨，较上一个工作日持平。炼焦煤市场订单成交偏弱，煤矿库存水平提高，出货压力加大，价格小幅下调，焦企生产成本压力降低，但亏损仍存，生产积极性不高。

部分二级焦炭价格：

| 区域   | 2024/2/29 | 2024/2/28 | 涨跌 | 单位  | 备注  |
|------|-----------|-----------|----|-----|-----|
| 河北唐山 | 2000-2020 | 2000-2020 | 0  | 元/吨 | 到厂价 |
| 邯郸   | 1960-1980 | 1960-1980 | 0  | 元/吨 | 出厂价 |
| 山东   | 1970-1980 | 1970-1980 | 0  | 元/吨 | 出厂价 |
| 江苏   | 1990      | 1990      | 0  | 元/吨 | 出厂价 |
| 陕西   | 1910-1950 | 1910-1950 | 0  | 元/吨 | 出厂价 |

（数据来源：wind）

【天然橡胶】沪胶夜盘波动不大窄幅震荡品种间涨跌互现。随着工人逐步到岗，周内多数轮胎企业产能利用率提升至高位水平，半钢胎样本企业产能利用率为78.87%，环比15.98个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为69.80%，环比19.23个百分点。

【郑糖】受美糖下跌影响空头打压郑糖2405月合约夜盘震荡走低。国际糖业组织（ISO）发布的全球食糖市

场报告中，上调了对当前 2023-24 榨季年度全球食糖短缺的预估，全球食糖供应短缺 68.9 万吨，高于 11 月份预估的 33.5 万吨。

**【豆粕】**国际市场，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，CBOT 大豆周四创下三年新低。美国农业部周四公布的出口报告显示，2 月 22 日当周，美国 2023/24 市场年度大豆出口销售竞争增 15.97 万吨，较之前一周显著增加，较前四周均值下滑 30%。当周美国大豆出口装船 110.17 万吨，较之前一周减少 8%，较前四周均值减少 16%。尽管近日多家分析机构下调巴西大豆产量，但由于阿根廷大豆出现显著增产，南美大豆整体保持增产预期。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。南美天气窗口逐渐收窄，供给压力逐步兑现，且国内养殖业对饲料需求处于淡季，国内豆粕供强需弱的态势延续，后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、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、吉林中储粮收储量较大，且央企、国企及大型粮贸企业增储收购传闻不断。市场售粮心态有所增强，但随着主产区企稳逐渐上升，后续面临地趴粮上市压力。加之，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，玉米反弹幅度或有限，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】**集团猪企月底出栏计划陆续完成，出栏节奏有所放缓。二次育肥有所入场，一定程度支撑猪价。但消费需求相对低迷，家庭需求不足，屠企冻品库存较高。目前二次育肥刚刚启动，尚未形成规模，市场仍处于供强需弱态势，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情况。

**【沪铜】**美国四季度核心 PCE 季环比略高于预期的 2%，四季度个人消费支出 PCE 环比增长 1.8%，显示当前通胀压力仍然较大，市场对美联储降息频次和幅度的预期或将持续减弱。铜现货升贴水基本持平，日内国内股市市氛围向暖，一定程度带动铜价走势。不过下游需求仍待恢复，库存在逐步增加限制上方空间。若后期库存回落将支撑铜价维持偏强走势。后续关注宏观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，当前市场仍等待宏观预期方向，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。当前随着传统开工季项目逐步启动，下游终端需求逐步恢复，或对螺纹价格形成支撑，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，库存持续累库同比偏高，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。