

品种观点:

【股指期货】3月1日，Wind 数据显示，北向资金全天净卖出 53.33 亿元，其中沪股通净卖出 17.1 亿元，终结连续 23 日加仓势头；深股通净卖出 36.23 亿元。本周北向资金累计加仓逾 235 亿元，连续 5 周净买入。

3月1日，沪指震荡攀升，创业板指涨近 1%，题材股表现活跃，市场逾 3500 股上涨，80 股涨停。资金面上，市场成交额连续 4 日突破万亿元，不过北向资金终结连续 3 日净买入态势。

上证指数收涨 0.39%报 3027.02 点，深证成指涨 1.12%报 9434.75 点，创业板指涨 0.94%报 1824.03 点，科创 50 指数涨 0.96%报 815.49 点，北证 50 涨 0.67%，万得全 A 涨 0.83%，万得双创涨 1.41%。市场成交额 10659 亿元，北向资金实际净卖出 53.33 亿元。

沪深 300 指数 3 月 1 日强势依旧，收盘 3537.804，环比上涨 21.721。

【焦炭】3月1日，焦炭加权指数遇阻趋弱，收盘价 2359.4 元，环比下跌 13.2。

影响焦炭期货价格的有关信息:

3月1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。焦煤市场成交氛围清淡，煤矿出货迟缓，出货压力增加，焦企利润倒挂严重，开工水平不高，焦炭出货速度较缓，库存小幅增加。

部分二级焦炭价格:

	2024/3/1	2024/2/29	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】因交易所橡胶周库存增加影响沪胶上周五震荡小幅走低。上周上海期货交易所天然橡胶库存 214434 吨，环比+1426 吨，期货仓单 209860 吨，环比+6370 吨。20 号胶库存 114912 吨，环比-5745 吨，期货仓单 110779 吨，环比-1310 吨。

【郑糖】因短线跌幅较大郑糖 2405 月合约上周五夜盘震荡小幅走高。因 ICE 3 月原糖期货合约到期交割量

偏多以及交易商预计印度和泰国的甘蔗作物情况好于预期等因素影响美糖上周五震荡走低。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周五在逢低买盘和空头回补迹象的推动下转升。但南美的大量供应继续对市场构成压力并限制了涨势。农业咨询机构 StoneX 周五将巴西 2023/2024 年度大豆产量预估从之前的 1.5035 亿吨上修至 1.515 亿吨，因天气情况改善，此前巴西中南部等关键产区遭遇极端酷热和干旱。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。国内工厂开机率逐渐恢复后压榨量增加，豆粕产量随之上涨后供应增多，但春节后生猪及家禽等存栏下降后对饲料豆粕总体需求减少，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】近期二次育肥有所入场，南方猪企有集中补栏标猪育肥的现象，适重猪源供应缩量，一定程度支撑猪价。月初规模猪企出栏节奏放缓，多地猪企有挺价惜售的操作。但消费需求相对低迷，家庭需求不足，屠企冻品库存较高。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】上周美国 PCE 未超预期，缓解了市场的担忧。中国股市走强，铜价小幅反弹。基本面来看，伦铜库存持续下行，国内冶炼厂有提前集中检修的预期，短期国内累库速度明显放缓。需求方面，在新能源领域提振下，铜消费韧性较强，对铜价有支撑。另外，市场对一季度两会政策存乐观预期，铜价维持偏强运行。

【铁矿石】上周全球铁矿发运和国内到港量均环比大幅下降，港口库存持续上升，铁水产量环比回落，呈现供需双弱的格局。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】上周螺纹周产量和表观消费量均有所回升，库存增幅收窄，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】上周沥青炼厂开工率小幅回升，库存持续累库同比偏高，但在利润低位下沥青供应压力不大，整体需求虽有恢复但仍较为有限，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。