

品种观点：

【股指期货】3月4日，Wind 数据显示，北向资金尾盘加速流出，全天净卖出 70.61 亿元；其中沪股通净卖出 23.12 亿元，深股通净卖出 47.48 亿元。

3月4日，A股震荡攀升，整体波动不大，沪指录得三连阳，市场成交额连续5日突破万亿元。

上证指数收涨 0.41%报 3039.31 点，深证成指涨 0.04%报 9438.24 点，创业板指涨 0.59%报 1834.83 点，科创 50 指数涨 0.37%报 818.51 点，北证 50 跌 1%，万得全 A 涨 0.25%，万得双创涨 0.67%。市场成交额 10863 亿元，北向资金实际净卖出 70.61 亿元。

沪深 300 指数 3 月 4 日强势整理，收盘 3540.869，环比上涨 3.065。

【焦炭】3月4日，焦炭加权指数弱势震荡，收盘价 2357.7 元，环比下跌 33.7。

影响焦炭期货价格的有关信息：

3月4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。煤矿恢复生产进展较好，产量逐渐增加，叠加焦企亏损较大，开工水平偏低，对焦煤采购积极性不高，焦炭供应有限，焦企出货压力有所缓解。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/3/4	2024/3/1	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】因短线技术面转弱影响沪胶夜盘震荡走低。我的轮胎网，2 月份卡客车轮胎零售市场销量惨淡，截止 2 月中旬轿车轮胎零售市场整体销量环比表现增长。

【郑糖】因云南截至 2 月底产糖同比下降影响郑糖 2405 月合约夜盘震荡小幅走高。云南省 2023/24 榨季截至 2 月底产糖 110.76 万吨同比下降 11.28 万吨。累计销售新糖 50.41 万吨（去年同期销售新糖 48.25 万吨），销糖率 45.51%（去年同期产销率 39.54%）。

【豆粕】国际市场，CBOT 大豆期货周一收高，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。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 29 日当周，美国大豆出口检验量为 1021385 吨，符合市场预期。当周对中国的出口检验量为 835430 吨，占出口检验总量的 81.79%。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。近日巴西大豆升贴水报价持续上涨，使得进口大豆成本企稳后有所反弹，对豆粕期货价格有所支撑。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】随着气温逐步的回升，基层粮源的存储条件恶化，叠加种植户春耕启动资金需求意愿提高，部分农户售粮积极性增强，新粮上量进度加快。深加工企业厂门到货增多，饲料消费进入淡季，饲料企业建库相对谨慎，对玉米支撑有限。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】近日饲料成本下降，外购生猪育肥利润有所提升，集团猪企二次育肥现象增多，屠企开工率回升及养殖端惜售挺价提供支撑。但消费需求相对低迷，且屠企冻品库存较高。市场供应压力依然存在，后市重点关注终端消费、生猪出栏以及二次育肥入场情况。

【沪铜】中国制造业 PMI 继续处于荣枯线下方，主要分项均处于萎缩区间，美国 2 月份 ISM 制造业超预期下滑，且 2 月份消费者信心指数超预期下调，美国经济软着陆仍不平坦，但短期也提振市场对美联储提前降息预期。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。后续关注需求与库存变化。

【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，市场对两会政策有所预期，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，整体需求虽有恢复但仍较为有限，在利润低位下沥青供应压力不大，使得沥青价格底部支撑较强，但供需端缺乏上行驱动，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。