

品种观点:

【股指期货】3月15日，Wind数据显示，北向资金午后大步进场扫货，全天净买入103.19亿元；其中沪股通净买入67.92亿元，深股通净买入35.34亿元。本周五个交易日北向资金连续加仓累计近330亿元，单周净买入额创2023年7月以来新高。

3月15日，A股早盘弱势震荡，午后三大指数全线反弹翻红，北向资金“大步流星”入场，富时罗素A股大扩容带动多个板块尾盘异动，沪指终结三连跌。市场近4400股上涨。

消息上，富时罗素去年8月的公告显示，将于今年3月把2023年9月沪深港通扩容后新调入的A股的纳入因子从12.5%提升至25%，调整措施将于3月4日生效，3月15日进行指数调仓。本次调整后，富时中国A全指（互联互通）成份股数量将从目前的1898只增加至1973只。

上证指数收涨0.54%报3054.64点，深证成指涨0.6%报9612.75点，创业板指涨0.06%报1884.09点，科创50指数涨0.47%报808.67点，北证50指数涨3.42%，万得全A涨0.76%，万得双创涨0.81%。市场成交额9538.5亿元，北向资金实际净买入103.19亿元。

沪深300指数3月15日震荡整理，收盘3569.993，环比上涨7.770。

【焦炭】3月15日，焦炭加权指数弱势，收盘价2149.7元，环比下跌37.4。

影响焦炭期货价格的有关信息:

国家统计局数据显示，截至2024年3月上旬，焦炭（准一级冶金焦）流通领域价格环比下跌2.76%，报2012.9元/吨，创2023年7月下旬以来新低。

Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率67.32%较上期降0.28%；日均产量57.10万吨增0.04万吨，部分焦化厂产能利用率大幅下滑，导致旗下配套洗煤厂开工情况同步下降，拖累整体开工数据。而煤矿由于在重大会议期间，叠加近期频发煤矿事故，部分区域煤矿停产一天，煤矿产能利用率出现小幅下滑，坑口洗煤厂开工率也随之降低，下游采购情绪较为消极，精煤出货缓慢，上游库存继续增加，炼焦煤线上竞拍流拍情况较多，前期高价主焦煤价格仍在补跌。需求方面，多数焦企维持前期限产幅度，压力继续向原料端煤传导，焦炭（2141，-37.00，-1.70%）六轮提降基本确定，产业情绪悲观。（数据来源：wind）

【天然橡胶】沪胶上周五夜盘品种间走势分化，天然胶因周仓单下降与东南亚现货上升提振资金作用期价震荡走高。20号胶因周库存与仓单量上升影响期价呈震荡走势。上周上海期货交易所天然橡胶库存217411吨，环

比+2078 吨，期货仓单 20983 吨，环比-250 吨。20 号胶库存 124993 吨，环比+6654 吨，期货仓单 118238 吨，环比+6854 吨。

【糖】受印度和巴西等主产国产量担忧推动美糖上周五震荡走高。郑糖 2405 月合约因短线涨幅较大上周五夜盘震荡整理。巴西甘蔗行业协会 Unica 表示，巴西中南部地区 2024/25 榨季虽然 4 月 1 日才正式开始，但较去年偏干燥的天气将令新榨季之初参与压榨的糖厂数量增多。

【豆粕】国际市场，因巴西大豆产量下调，阿根廷地区降雨不利于大豆收割工作的开展，加之空头资金回补活跃支撑 CBOT 大豆期价延续反弹趋势，不过南美大豆供应压力及美国大豆出口销售疲软限制其涨幅。目前巴西新豆收割已过六成，尽管产量不及去年，但依旧维持历史高位水平，而且阿根廷大豆的丰收预期完全弥补巴西产量损失，令全球大豆供应依旧保持宽松格局。国内市场，前两个月中国进口大豆量明显下滑，豆粕库存回落，进口大豆成本提升，为粕价提供支撑，但随着后期到港大豆数量增加，饲料养殖需求将逐步转淡，豆粕需求或将有限。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、南美大豆产量情况等。

【玉米】目前东北售粮进度已超七成，东北地区基层种植户进入备耕期，地趴粮销售逐渐进入尾声，整体库存量偏低于去年同期正常水平。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。另外，春节过后谷物进口规模呈现增长趋势，预计上半年谷物进口总量将达到 900 万吨，进口玉米成本较国产玉米成本低，或拖累后期玉米价格。后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况、终端的需求情况以及政策因素影响。

【生猪】近期随着猪价的上涨，养殖端亏损压力减轻，部分地区生猪育肥步入盈利阶段，养殖端挺价的心态有所松动。同时，目前消费需求依然疲软，终端市场白条走货一般，实际消费支撑力度弱，且屠企冻品库存依然较高，生猪市场供应压力依然存在。另外，近期压栏及二次育肥的生猪，待出栏时或阶段性抑制生猪的价格。后市重点关注终端消费、生猪出栏及生猪产能变化情况。

【沪铜】宏观情绪尚可，铜市供应端干扰仍在发酵，持仓量继续增加，资金看涨情绪仍在。需求方面，仍延续累库节奏，高铜价令铜材新订单增长缓慢，消费端整体仍较弱。但随着旺季到来，国内需求恢复，以及减产兑现之前，铜价保持偏强震荡。后续对追高保持谨慎态度。

【铁矿石】上周澳巴发运总量环比变动不大，整体发运量维持中高位置，港口库存达去年同期峰值且有继续累库预期，铁水产量降幅扩大维持低位运行，在供增需弱格局下，短期铁矿维持震荡偏弱走势。

【螺纹】上周螺纹周产量有所回落，库存继续累库，表观消费量小幅回升，当前下游需求恢复有限，政策强刺激预期降温，弱现实情况下市场对旺季预期不足，短期螺纹呈现震荡走势。

【沥青】上周沥青炼厂开工率环比继续回升，库存持续累库，终端需求复苏缓慢，在现实供需两淡的情况下，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。