

品种观点：

【股指期货】3月18日，Wind 数据显示，北向资金全天买卖总额 1421.15 亿元，环比减少逾 230 亿元。日内净买入 28.25 亿元，连续 7 日加仓；其中沪股通净买入 17.67 亿元，深股通净买入 10.58 亿元。

3月18日，A股单边上行，量能明显放大，沪指涨近 1% 剑指 3100 点，创业板指涨超 2%，三大指数均创反弹新高。市场逾 4500 股上涨，题材股轮动加快。

上证指数收涨 0.99% 报 3084.93 点，深证成指涨 1.46% 报 9752.83 点，创业板指涨 2.25% 报 1926.4 点，科创 50 指数涨 2.07% 报 825.4 点，北证 50 指数涨 0.81%，万得全 A 涨 1.36%，万得双创涨 2.29%。市场成交额 11454 亿元；北向资金实际净买入 28.25 亿元，连续 7 日加仓。

沪深 300 指数 3 月 18 日强势，收盘 3603.528，环比上涨 33.535。

【焦炭】3月18日，焦炭加权指数弱势震荡，收盘价 2155.2 元，环比下跌 0.7。

影响焦炭期货价格的有关信息：

3月18日，焦炭市场价格主稳运行，准一级主流价格围绕 1800-1920 元/吨，市场均价（BICI）为 1872 元/吨，较上一个工作日持平。煤矿供应逐渐增量，价格下行，焦企在焦炭价格持续下行后，虽成本下移，但亏损状态仍存，多保持限产状态。

部分二级焦炭价格：

区域	2024/3/18	2024/3/15	涨跌	单位	备注
河北唐山	1900-1920	2000-2020	0	元/吨	到厂价
邯郸	1860-1880	1960-1980	0	元/吨	出厂价
山东	1870-1880	1970-1980	0	元/吨	出厂价
江苏	1890	1990	0	元/吨	出厂价
陕西	1810-1850	1910-1950	0	元/吨	出厂价

（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线跌幅较大沪胶夜盘震荡休整。中汽协数据显示，1-2 月，汽车产销分别完成 391.9 万辆和 402.6 万辆，同比分别增长 8.1% 和 11.1%。

【糖】因短线涨幅较大郑糖 2405 月合约夜盘震荡休整。2023/24 榨季截至 3 月 15 日，印度累计产糖 2799 万吨，同比下降 1.71%。2023/24 榨季截至 3 月 14 日，泰国累计产糖 859 万吨，同比下降约 19%。



【豆粕】国际市场，巴西大豆收割进度加快，南美大豆丰产在望及美国大豆出口销售疲软限制大豆价格，CBOT大豆期货周一下跌。农业综合企业咨询公司 AgRural 称，截止上周四，巴西大豆收割面积达到种植面积 63%，比前一周提高八个百分点，略高于去年同期的 62%。美国农业部周公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 3 月 14 日当周，美国大豆出口检验量 686181 吨，符合市场预期。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 551371 吨，占出口检验总量的 80.35%。国内市场，上周国内油厂大豆压榨量有所回落，主要是部分油厂检修或缺豆停机，中国粮油商务网监测数据显示，截止 3 月 15 日当周，国内大豆压榨量为 163.98 万吨，低于上一周的 183.8 万吨，但依然高于去年同期水平。随着后期到港大豆数量增加，饲料养殖需求将逐步转淡，豆粕供应相对充足。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】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，目前东北售粮进度已超七成，整体库存量偏低于去年同期正常水平。在中储粮增储传闻提振下，贸易商建库有所增多。不过终端用粮企业承接有限，饲料企业和深加工企业多以刚需采购，随采随用为主。另外，中国海关总署公布数据显示，中国 1-2 月玉米进口量共计 619 万吨，同比增加 16.2%，玉米整体处于宽松态势，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】养殖端补栏需求相对旺盛，南方市场大猪猪源偏紧，市场阶段性供应偏紧。但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。另外，国内能繁母猪存栏已经回归到绿色区间，农业农村部将正常保有量下调后虽预示着短期产能依然充裕，但去产能的空间夯实猪价底部重心。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，在现实供需双弱的情况下，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。