

品种观点：

【股指期货】3月19日，Wind数据显示，北向资金全天单边净卖出70.11亿元，终结连续7日加仓势头；其中沪股通净卖出45.66亿元，深股通净卖出24.45亿元。

3月19日，大盘低开一度翻红后弱势震荡，三大指数集体收跌，科创50跌幅相对较大。盘面上，沪指运行至3100点附近时抛压陡增，周期股早盘领涨后题材股轮动速度进一步加快，光刻机、6G、量子通信等TMT题材均有脉冲补涨动作；隔夜英伟达发布会后高速连接器概念新鲜出炉但整体带动性一般，资金分歧开始加大。全天个股涨少跌多，资金高切低态势加剧。

截至收盘，上证指数跌0.72%报3062.76点，深证成指跌0.58%，创业板指跌1.01%，北证50跌1.17%，万得微盘股指数涨0.14%，万得全A、万得双创双双收跌。A股全天成交10847亿元，环比略减；北向资金单边净卖出70亿元。

沪深300指数3月19日遇阻震荡，收盘3577.630，环比下跌25.898。

【焦炭】3月19日，焦炭加权指数持续反弹，收盘价2187.8元，环比上涨51.8。

影响焦炭期货价格的有关信息：

焦企继续看降后市、放缓采购，煤矿销售压力逐渐增加，产地煤矿签单冷清，炼焦煤价格依旧在走低。

焦炭第五轮提降全面落地执行，焦化利润受到挤压后，焦煤降价信号明显，下游对高价煤的接受程度有限，焦企也多减缓采购，市场情绪走低，目前以刚需采购为主。且部分焦企通过控制到货向煤矿施压，谨慎采购，倒逼炼焦煤价格，市场博弈加剧。（数据来源：wind）

【天然橡胶】因短线涨幅较大沪胶夜盘震荡休整。2024年1月泰国橡胶产量同比下降0.4%至51.9万吨。2024年1月马来西亚可监控天胶总产量为30,273吨，同比增2.8%，环比降0.2%。其中小园种植产量占88.3%，国有种植园产量占11.7%。

【糖】因短线涨幅较大、进口量偏多与美糖调整等因素影响空头打压郑糖2405月合约夜盘震荡走低。海关总署数据显示，2024年1月份、2月份我国进口糖分别为70万吨、49万吨，同比上年同期分别增长22.6%、58.8%；1-2月份我国累计进口糖119万吨，同比增长35.4%。

【豆粕】国际市场，受巴西大豆收割进度带来压力，以及中国对美豆需求放缓的担忧拖累美豆价格，CBOT大豆期货周二下跌。农业咨询公司AgRural表示，截至上周四，巴西大豆收割率达到63%，比前一周提高了八个百

分点，略高于去年同期的 62%。南美天气窗口逐渐收窄，新豆上市节奏加快不利于美豆出口回升。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】主产区基层潮粮销售接近尾声，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。且进口谷物大量进口，替代品价格优势明显，挤占了内贸玉米的需求，玉米市场整体处于宽松态势，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。目前消费需求虽有所回暖，但实际消费支撑力度依然不足，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。且仔猪价格持续上涨，也充分反映了市场对远期价格的乐观预期。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】市场对美联储今年降息速度和规模的预期降下美元反弹，一定程度压制铜价走势。国内铜累库节奏仍在延续，另外，需求端也较弱下对价格形成压力。后续关注本周美联储议息会议。

【铁矿石】本期澳巴发运总量环比下降，到港量环比有所增加，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，但随着前期矿价大幅下降，下游采购需求或有回升，短期铁矿维持震荡走势。

【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，1-2 月地产主要指标降幅扩大，但前期价格的持续下跌已反应市场的疲弱预期，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，但沥青当前受成本及低供应支撑价格维持坚挺，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。